

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN NÚMERO **0732** DE 2023

(26 MAY 2023)

medio de la cual se autoriza la apertura de una Oficina de Representación en Colombia de la entidad del exterior **TUDOR SECURITIES, LLC** - "TUDOR", para realizar actos de promoción de sus productos y servicios

EL SUPERINTENDENTE FINANCIERO DE COLOMBIA (E)

ejercicio de sus facultades legales y, en especial, de las que le confieren el literal c) del numeral 1° del artículo 326 y el numeral 1° del artículo 94, ambos del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero (EOSF), en armonía con lo señalado en los numerales 15 y 27 del artículo 11.2.1.4.2 del Decreto 2555 de 2010, y

CONSIDERANDO:

PRIMERO. - Que de conformidad con el numeral 3 del artículo 4.1.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, las instituciones del mercado de valores del exterior que pretendan promover o publicitar productos y servicios del mercado de valores en Colombia o a sus residentes, deben establecer una oficina de representación o celebrar un contrato de corresponsalía con una sociedad comisionista de bolsa de valores o con una corporación financiera.

SEGUNDO. - Que corresponde al Superintendente Financiero de Colombia autorizar el establecimiento en el país de oficinas de representación de instituciones del mercado de valores del exterior, de acuerdo con lo previsto en el numeral 15 del artículo 11.2.1.4.2 del Decreto 2555 de 2010, y ejercer la inspección, vigilancia y control sobre las mismas, de conformidad con lo previsto en el artículo 4.1.1.1.12 del Decreto 2555 de 2010.

TERCERO. - Que mediante comunicación radicada bajo el número 2022179842-000-000 de fecha 1° de noviembre de 2022, la apoderada especial de **TUDOR SECURITIES, LLC** (en adelante, "TUDOR"), de conformidad con el poder otorgado y suscrito por el Gerente de la entidad del exterior, Juan Ignacio Carreras, solicitó autorización para la apertura de una oficina de representación de esa entidad en Colombia, de acuerdo con la aprobación impartida y facultades otorgadas por la Junta Directiva de la Sociedad a través del Acta No. 05 del día 31 de agosto de 2022.

CUARTO. - Que la apoderada especial de **TUDOR** allegó la documentación e información requerida en el artículo 4.1.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010, así como en la lista de chequeo M-LC-AUT-024, implementada por esta Superintendencia de acuerdo con lo previsto en el Capítulo I, Título I, Parte I de la Circular Básica Jurídica (CBJ).

QUINTO. - Que **TUDOR** es una entidad del exterior debidamente constituida y existente bajo las leyes de Estados Unidos de Norte América (Estado de la Florida), registrada el día 17 de diciembre de 2015 como una compañía de responsabilidad limitada, bajo el número L15000208212, y, en condición de *brokerage firm*, sometida a la supervisión de la U.S. Securities and Exchange Commission "SEC" y de la Financial Industry Regulatory Authority "FINRA" en dicha jurisdicción.



Radicación 2022179842-017-000
Fecha: 26/05/2023 10:42 AM
Salida: No
Tipo Doc: 38-RESPUESTA FINAL E
Folios: 4
Excedido: No
Remite: 000000 DESPACHO DEL SUPERINTE
Destinatario: 53087828 LINA MARIA LINERO Teléfono: 594 02 00
Carro: Ent: Caja: Pos:

Por la cual se autoriza a la institución del mercado de valores del exterior TUDOR SECURITIES, LLC - "TUDOR", para realizar actos de promoción o publicidad de sus productos o servicios a través de la Oficina de Representación en Colombia

SEXTO. - Que la actividad en Colombia de las oficinas de representación se limita exclusivamente a promover o publicitar los productos y servicios que constituyen el objeto social de la institución del exterior representada en Colombia, según las reglas establecidas en los artículos 4.1.1.1.7 y 4.1.1.1.8 del Decreto 2555 de 2010, y en atención a la autorización otorgada para el efecto por esta Superintendencia.

SÉPTIMO. - Que a través de la comunicación número 2022179842-001-000 de fecha 1° de noviembre de 2022, la apoderada especial de la entidad del exterior remitió el plan de funcionamiento de la Oficina de Representación en Colombia, en el que se relacionan los productos y servicios que serán objeto de promoción, cuyos ajustes, en virtud de lo requerido por esta Superintendencia, fueron posteriormente remitidos mediante la comunicación No. 2022179842-009-000 de fecha 10 de febrero de 2023.

Bajo ese entendido, el plan general de funcionamiento¹ prevé que las labores de promoción se adelantarán frente a *"inversionistas minoristas, corporativos e institucionales colombianos que buscan diversificar sus inversiones ganando exposición a los instrumentos financieros ofrecidos en los mercados de Estados Unidos"*, respecto de los siguientes productos y servicios: i. "Acciones", ii. "Colocación Privada", iii. "Deuda Soberana de Estados Unidos", iv. "Deuda Soberana", v. "Deuda Corporativa", vi. "Notas Estructuradas" y vii. "Fondos Mutuos", los cuales se detallan a continuación:

"(...)

6. Productos a ser Ofrecidos a través de la Oficina de Representación

6.1. La Oficina de Representación ofrecerá los siguientes productos, como corredor de bolsa:

Producto o servicio a promocionar	Bolsa de Valores o Mercado donde se transan o negocian los productos y Descripción del Producto	Jurisdicción donde se Negocian	Organismo de Supervisión
Acciones	(i)Recibos de depósito americanos "American Depositary Receipts", los cuales son certificados negociables emitidos que representan un número determinado de acciones de una empresa extranjera y (ii) acciones de compañías de Estados Unidos de América autorizadas por la SEC y FINRA. Las empresas y compañías que se hacen referencia son todas las que estén listadas en el mercado de valores de EEUU, incluyendo, pero sin limitarse a las empresas listadas en el New York Stock Exchange (NYSE), el National Association of Securities Dealers Automated Quotation (NASDAQ) New York Stock Exchange American (NYSE American).	Estados Unidos de América	SEC y FINRA

Por la cual se autoriza a la institución del mercado de valores del exterior TUDOR SECURITIES, LLC - "TUDOR", para realizar actos de promoción o publicidad de sus productos o servicios a través de la Oficina de Representación en Colombia

Colocación Privada	Acciones de empresas a través de ofertas privadas de valores dirigidas a un pequeño número de inversores. Esta propuesta de inversión requiere un análisis exhaustivo por parte de TUDOR del modelo de negocio de la empresa en la que se va a colocar el dinero, así como de los riesgos y los posibles rendimientos. La empresa donde se colocará dinero podrá ser listada o no en bolsas de valores de EEUU. Este producto se realiza sobre la base del mejor esfuerzo (best effort basis) y sólo se ofrece a clientes que tienen desde 750.000 dólares en activos invertibles, un patrimonio neto de 1.5 millones de dólares (High-net- worth clients) o individuos con activos individuales por 1 millón de dólares. No obstante, sin perjuicio de que TUDOR este autorizado para hacer colocaciones privadas, a la fecha no se ha realizado ninguna colocación privada.	Estados Unidos de América	SEC y FINRA
Deuda Soberana de Estados Unidos	Todas las clases de deuda estadounidense entre las que se encuentran: E Bills, T Bonds, T Notes y TIPS que son transadas en el mercado de valores de Estados Unidos Estados Unidos de América, incluyendo, pero sin limitarse en el New York Stock Exchange (NYSE), el National Association of Securities Dealers Automated Quotation (NASDAQ), New York Stock Exchange American (NYSE American)	Estados Unidos de América	SEC y FINRA
Deuda Soberana	Deuda soberana de países latinoamericanos, entre los que se encuentran, Argentina, Ecuador, Colombia, Perú y México transadas en el mercado de valores de Estados Unidos Estados Unidos de América, incluyendo, pero sin limitarse en el New York Stock Exchange (NYSE), el National Association of Securities Dealers Automated Quotation (NASDAQ) New York Stock Exchange American (NYSE American).	Estados Unidos de América	SEC y FINRA
Deuda Corporativa	Bonos emitidos por empresas estadounidenses y extranjeras, transadas en el mercado de valores de Estados Unidos Estados Unidos de América, incluyendo, pero sin limitarse en el New York Stock Exchange (NYSE), el National Association of Securities Dealers Automated Quotation (NASDAQ) New York Stock Exchange American (NYSE American).	Estados Unidos de América	SEC y FINRA

Por la cual se autoriza a la institución del mercado de valores del exterior TUDOR SECURITIES, LLC - "TUDOR", para realizar actos de promoción o publicidad de sus productos o servicios a través de la Oficina de Representación en Colombia

Notas Estructuradas	Las notas estructuradas emitidas por los principales bancos del mercado estadounidense (JP Morgan, Goldman Sachs, Morgan Stanley, Citibank), en donde se busca ajustarse al perfil del cliente. Estos instrumentos de inversión requieren que el cliente conozca los riesgos de estos productos. Estas notas están transadas en el mercado de valores de Estados Unidos Estados Unidos de América, incluyendo, pero sin limitarse en el New York Stock Exchange (NYSE), el National Association of Securities Dealers Automated Quotation (NASDAQ) New York Stock Exchange American (NYSE American). Las notas estructuras pueden contar con cualquier tipo de activo subyacente y operar a pedido del cliente.	Estados Unidos de América	SEC y FINRA
---------------------	--	---------------------------	-------------

6.2. Fondos Mutuos:

Nombre del Fondo	Organismo de Supervisión del Fondo	Jurisdicción en la cual está domiciliado el Fondo	Distribuidor y administrador del fondo	Organismo que supervisa el distribuidor	Calidad en la que actúa TUDOR
Legg Masson Global Infrastructure Income Fund Legg Masson Clearbridge Infrastructure Value Fund Legg Masson Clearbridge Tactical Dividend Income Fund Legg Masson Clearbridge US Aggressive Growth Fund Legg Masson Clearbridge US Appreciation Fund Legg Masson Clearbridge US Equity Income Fund Legg Masson Martin Currie Asia Long Term Unconstrained Fund Legg Masson Martin Currie	SEC y FINRA	Irlanda	Legg Masson Investor Services, LLC	SEC y FINRA	Sub Distribuidor



Por la cual se autoriza a la institución del mercado de valores del exterior TUDOR SECURITIES, LLC - "TUDOR", para realizar actos de promoción o publicidad de sus productos o servicios a través de la Oficina de Representación en Colombia

Global Emerging Markets Leg Masson Royce US Small Cap Opportunity Fund Legg Masson Royce US Smaller Companies Fund					
MFS Meridian Funds	CSSF (Comission de Surveillance du Sector Financier)	Luxemburgo	MFS Investment Management Company	CSSF	Intermediario y Distribuidor
Frankin Templeton Investment Funds, Frankin Templeton Series II Funds, Frankin Templeton Sahariah Funds, Frankin Templeton Rate Fund Plc.	CSFF (Comission de Surveillance du Sector Financier)	Luxemburgo	Templeton Global Advisors	SCH (Securities Commission of Bahamas)	Sub Distribuidor
Lazard Global Active Funds	Banco Central de Irlanda	Irlanda	Pershing, LLC	SEC	Distribuidor

(...)"

OCTAVO. - Que teniendo en cuenta que **TUDOR** acreditó la totalidad de los requisitos establecidos en los artículos 4.1.1.1.1 y siguientes del Decreto 2555 de 2010, es procedente impartir autorización para que dicha entidad proceda a promocionar y/o publicitar los productos señalados en el **CONSIDERANDO SÉPTIMO** de este acto administrativo, a través de una Oficina de Representación en Colombia.

NOVENO. - Que en desarrollo de las facultades previstas en el numeral 3 del artículo 11.2.1.4.46 del Decreto 2555 de 2010 y en el numeral 3 del artículo 11.2.1.4.42 ibidem, en su orden, la Superintendente Delegada para Intermediarios de Valores y el Superintendente Delegado Adjunto para Mercado de Capitales, propusieron otorgar la autorización solicitada para el establecimiento en Colombia de la Oficina de Representación de **TUDOR**.

DÉCIMO. - Que de acuerdo con lo señalado en el numeral 15 y 27 del artículo 11.2.1.4.2 del Decreto 2555 del 2010 y el artículo 4.1.1.1.12 del Decreto 2555 de 2010, es función del Superintendente Financiero de Colombia "(...) autorizar el establecimiento en el país de oficinas de representación de organismos financieros, reaseguradores e instituciones del mercado de valores del exterior (...)"

En virtud de lo expuesto, este Despacho,



Por la cual se autoriza a la institución del mercado de valores del exterior TUDOR SECURITIES, LLC - "TUDOR", para realizar actos de promoción o publicidad de sus productos o servicios a través de la Oficina de Representación en Colombia

RESUELVE:

ARTÍCULO PRIMERO: AUTORIZAR la apertura de la Oficina de Representación en Colombia de TUDOR SECURITIES, LLC - "TUDOR", con domicilio en Estados Unidos de Norte América (Estado de la Florida), para que promueva y publicite en el territorio colombiano, única y exclusivamente los productos descritos en el CONSIDERANDO SÉPTIMO del presente acto administrativo.

En consecuencia, la Oficina de Representación deberá disponer las medidas pertinentes para que, a través de los canales que empleará para realizar sus labores de promoción y publicidad y para acceder a los productos respectivos, los residentes colombianos única y exclusivamente tengan acceso a los productos descritos en el CONSIDERANDO SÉPTIMO del presente acto administrativo.

PARÁGRAFO PRIMERO: Se advierte que la promoción o publicidad de productos diferentes o adicionales a los aquí previstos, requiere autorización previa y expresa de esta Autoridad Estatal.

PARÁGRAFO SEGUNDO: La autorización para la promoción de los productos descritos en esta Resolución se entiende otorgada bajo el entendido que las condiciones que han sido acreditadas serán mantenidas durante la vigencia de la Oficina de Representación, y sin perjuicio del cumplimiento de las normas aplicables a las operaciones celebradas entre residentes y agentes del exterior, conforme al régimen cambiario colombiano.

PARÁGRAFO TERCERO: La autorización que se imparte a través del presente acto administrativo no implica calificación, ni responsabilidad alguna por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia acerca de la entidad del exterior, las personas naturales o jurídicas vinculadas a esta, ni sobre la bondad o seguridad de las inversiones en los productos que serán objeto de promoción, así como tampoco respecto a las demás entidades del exterior que intervienen en su administración, gestión y distribución.

ARTÍCULO SEGUNDO: ADVERTIR que para desarrollar campañas que tengan por objeto promover y/o publicitar en el país a la entidad representada y sus servicios, se debe atender el régimen de publicidad establecido en el numeral 1.1.7 del Capítulo II del Título II de la Parte I de la Circular Básica Jurídica (CBJ) de este Organismo.

ARTÍCULO TERCERO: ADVERTIR a la Oficina de Representación de TUDOR SECURITIES, LLC - "TUDOR" que es su deber dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 4.1.1.1.9 del Decreto 2555 de 2010, frente a los potenciales inversionistas colombianos o residentes en Colombia a quienes se les promocionen o publiquen los productos señalados de manera expresa en el presente acto administrativo, independientemente de que los mismos se vinculen efectivamente o no a la entidad del exterior, de lo cual se deberá dejar la respectiva constancia y trazabilidad, de acuerdo con lo señalado sobre el particular en la CBJ expedida por esta Superintendencia.

Igualmente, se deberá advertir a los eventuales inversionistas que la autorización que esta Superintendencia imparte por medio del presente acto administrativo, no



Por la cual se autoriza a la institución del mercado de valores del exterior TUDOR SECURITIES, LLC - "TUDOR", para realizar actos de promoción o publicidad de sus productos o servicios a través de la Oficina de Representación en Colombia

implica ni una opinión ni la valoración respecto a las condiciones y los riesgos relacionados con los productos que se promocionan a través de la oficina de representación, ni acerca de la institución del exterior y las personas naturales o jurídicas a esta vinculadas, las cuales están sujetas a su propia supervisión en la jurisdicción de origen.

La autorización impartida por la Superintendencia Financiera de Colombia se limita a la promoción y publicidad en Colombia de los productos expresamente señalados en el presente acto administrativo, así como a la ejecución de las actividades conexas descritas en el artículo 4.1.1.1.7 del Decreto 2555 de 2010.

ARTÍCULO CUARTO: ADVERTIR que la Oficina de Representación de TUDOR SECURITIES, LLC - "TUDOR" no podrá operar hasta tanto su representante legal se haya posesionado ante la Superintendencia Financiera de Colombia, quien deberá cumplir con las calidades y requisitos previstos en el artículo 4.1.1.1.11 del Decreto 2555 de 2010.

Así mismo, procede indicar que de conformidad con lo previsto en el numeral 2.1., del Capítulo IV del Título IV de la Parte Primera de la Circular Básica Jurídica, deberá designarse un funcionario, con su respectivo suplente, diferentes a la persona que actúa como representante legal de la oficina, responsable de la administración de las medidas de prevención y control diseñadas para prevenir que en la realización de sus operaciones puedan ser utilizadas como instrumento para el ocultamiento, manejo, inversión o aprovechamiento en cualquier forma de dinero u otros bienes provenientes de actividades delictivas o destinados a su financiación, o para dar apariencia de legalidad a las actividades delictivas o a las transacciones y fondos vinculados con las mismas.

El representante legal de la oficina tendrá como responsabilidad el diligenciamiento y envío a esta Superintendencia, de la información relativa al nombre, número de identificación, teléfono y correo electrónico de los funcionarios responsables, a través de los canales dispuestos para tal efecto, dentro de los 15 días calendario siguientes a su nombramiento.

ARTÍCULO QUINTO: ADVERTIR que de conformidad con lo establecido en el párrafo tercero del artículo 4.1.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, la oficina de representación autorizada deberá cumplir con los deberes de todo comerciante, atendiendo las particularidades propias de su naturaleza. En desarrollo de lo anterior, dicha oficina deberá registrarse como establecimiento de comercio en la Cámara de Comercio de Bogotá, y copia de dicha actuación deberá remitirse al Grupo Interno de Trabajo de Notificaciones y Registro de esta Superintendencia, para las certificaciones a que haya lugar.

ARTÍCULO SEXTO: NOTIFICAR personalmente el contenido de la presente Resolución a la apoderada especial de TUDOR SECURITIES, LLC - "TUDOR", o a quien haga sus veces, entregándole copia de esta, y advirtiéndole que contra lo resuelto procede el recurso de reposición, que podrá ser interpuesto ante el Superintendente Financiero dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a la fecha de su notificación.

Por la cual se autoriza a la institución del mercado de valores del exterior TUDOR SECURITIES, LLC - "TUDOR", para realizar actos de promoción o publicidad de sus productos o servicios a través de la Oficina de Representación en Colombia

ARTÍCULO SÉPTIMO: REMITIR copia de esta Resolución al Grupo de Notificaciones y Registro de la Superintendencia Financiera de Colombia para los efectos pertinentes.

ARTÍCULO OCTAVO: ORDENAR, una vez en firme, la publicación de esta Resolución en el Boletín del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, Capítulo Superintendencia Financiera.

NOTIFÍQUESE, PUBLÍQUESE Y CÚMPLASE

Dada en Bogotá, D. C., a los 26 días del mes de mayo de dos mil veintitrés (2023).

EL SUPERINTENDENTE FINANCIERO DE COLOMBIA (E),

CESAR FERRARI Ph.D.

Trámite No.: 2022179842

Revisó: Luis Felipe Jiménez Salazar – Superintendente Delegado Adjunto para Mercado de Capitales.
Juan Guillermo Aguilar Rivera – Superintendente Delegado para Intermediarios de Valores (E).
Esteban Gutiérrez Soto – Coordinador Grupo de Autorizaciones.

Elaboró: José Heraldo Leal Agudelo – Profesional Especializado Grupo de Autorizaciones.

sfc Superintendencia Financiera de Colombia
SERVICIO AL CIUDADANO
DOCUMENTO ORIGINAL RETIRADO A MANO
NOMBRE: JOSE HERALDO LEAL
FECHA: 26 MAY 2023
C.C.: 31949029

