

**Radicación: 2023057543-150-000**

Fecha: 2023-12-15 11:03 Sec.día 515

Anexos: No

Trámite:: 576-576 IN SITU PARA PREVENCIÓN DEL EJERCICIO ILEGAL

Tipo doc:: 80-RESOLUCIONES

Remitente: 90000-90000-DELEGATURA PARA EL CONSUMIDOR
FINANCIERO

Destinatario:: ATM231990-HOLMAN HENRY BORDA MUÑOZ

RESOLUCIÓN NÚMERO 2187 DE 2023

(15 DE DICIEMBRE)

Por medio de la cual se adopta una medida cautelar administrativa por captación no autorizada de recursos del público, respecto de la sociedad EFINANZAS S.A.S. con Nit 901.045.506 – 7, legalmente representada por los señores HOLMAN HENRY BORDA MUÑOZ identificado con la cédula de ciudadanía 79.622.398 – Gerente y CÉSAR EDUARDO SANTOS MONROY identificado con la cédula de ciudadanía 11.442.798 - Suplente del Gerente.

LA SUPERINTENDENTE DELEGADA PARA EL CONSUMIDOR FINANCIERO

En ejercicio de sus facultades legales y, en especial, de las conferidas en el artículo 108 y en el literal b) del numeral 5° del artículo 326 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, en concordancia con lo previsto en los numerales 7, 8, 10, 11 y 12 del artículo 11.2.1.4.10 del Decreto 2555 de 2010 modificado por el artículo 3° del Decreto 2399 de 2019 y:

CONSIDERANDO:

Objeto de la presente medida

PRIMERO. Que de acuerdo con lo establecido en el artículo 335 de la Constitución Política de Colombia:

“Las actividades financiera, bursátil, aseguradora y cualquier otra relacionada con el manejo, aprovechamiento e inversión de los recursos de captación a las que se refiere el literal d) del numeral 19 del artículo 150¹ son de interés público y sólo pueden ser ejercidas previa autorización del Estado, conforme a la ley, la cual regulará la forma de intervención del Gobierno en estas materias y promoverá la democratización del crédito.”

SEGUNDO. Que para proteger los recursos del público, el Presidente de la República² de acuerdo con la ley, ejercerá a través de la Superintendencia Financiera de Colombia las funciones de inspección, control y vigilancia sobre las personas que realicen actividades financiera, bursátil, aseguradora y cualquier otra relacionada con el manejo, aprovechamiento o inversión de recursos captados del público, para lo cual, tiene la Superintendencia Financiera, entre otros, los siguientes objetivos establecidos en el numeral primero del artículo 325 del Decreto 663 de 1993 Estatuto Orgánico del Sistema Financiero (en adelante EOSF), así:

“La Superintendencia Bancaria³ es un organismo de carácter técnico, adscrito al Ministerio de Hacienda y Crédito Público, con personería jurídica, autonomía administrativa y financiera y patrimonio propio, mediante

¹ “Regular las actividades financiera, bursátil, aseguradora y cualquiera otra relacionada con el manejo, aprovechamiento e inversión de los recursos captados del público”;

² Artículo 189, numeral 24 de la Constitución Política de Colombia

³ Entiéndase Superintendencia Financiera de Colombia, en virtud de lo dispuesto en el artículo 1° del Decreto 4327 de 2005.

*el cual el Presidente de la República ejerce la inspección, vigilancia y control sobre las personas que realicen la actividad financiera y aseguradora, y que tiene a su cargo el cumplimiento de los siguientes objetivos:
(...)*

d) Evitar que las personas no autorizadas, conforme a la Ley, ejerzan actividades exclusivas de las entidades vigiladas

e) Prevenir situaciones que puedan derivar en la pérdida de confianza del público, protegiendo el interés general y, particularmente, el de terceros de buena fe.”

TERCERO. Que de conformidad con lo previsto en el literal b) del numeral 5° del artículo 326 del EOSF, esta Superintendencia podrá imponer medidas cautelares respecto de personas naturales y jurídicas no sometidas a su vigilancia:

“(...) imponer una o varias de las medidas cautelares previstas en el artículo 108, numeral 1° del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero a las personas naturales y jurídicas que realicen actividades exclusivas de las instituciones vigiladas sin contar con la debida autorización.”

CUARTO. Que según lo establecido en el numeral 1° del artículo 108 del EOSF, esta Superintendencia está facultada para adoptar las medidas administrativas que considere necesarias para conjurar el ejercicio ilegal de actividades exclusivas de las entidades vigiladas por este Ente de Control:

“ARTICULO 108. PRINCIPIOS GENERALES.

1. Medidas cautelares. Corresponde a la Superintendencia Bancaria imponer una o varias de las siguientes medidas cautelares a las personas naturales o jurídicas que realicen actividades exclusivas de las instituciones vigiladas sin contar con la debida autorización:

a. La suspensión inmediata de tales actividades, bajo apremio de multas sucesivas hasta por un millón de pesos (\$1.000.000.) cada una;

b. La disolución de la persona jurídica, y

c. La liquidación rápida y progresiva de las operaciones realizadas ilegalmente (...)

PARÁGRAFO 1°. La Superintendencia Bancaria entablará, en estos casos, las acciones cautelares para asegurar eficazmente los derechos de terceros de buena fe y, bajo su responsabilidad, procederá de inmediato a tomar las medidas necesarias para informar al público.

PARÁGRAFO 2°. La Superintendencia Bancaria podrá imponer las sanciones previstas en los artículos 209 y 211 a cualquier persona que obstruya o impida el desarrollo de las actuaciones administrativas que se adelanten para establecer la existencia de un eventual ejercicio ilegal de actividades exclusivas de las entidades vigiladas, así como a aquellas personas que le suministren información falsa o inexacta.”

QUINTO. Que con el objeto de definir los supuestos bajo los cuales una persona natural o jurídica se encuentra incurso en la conducta de captación masiva y habitual, el Gobierno Nacional expidió el Decreto 3227 de 1982, modificado en el año 1988 por el Decreto 1981. Dicha norma, en su texto vigente, hoy contenida en el artículo 2.18.2.1 del Decreto 1068 del 2015, dispone:

“Artículo 2.18.2.1. Definición. Para los efectos del Decreto 2920 de 1982, se entiende que una persona natural o jurídica capta dineros del público en forma masiva y habitual en uno cualquiera de los siguientes casos:

1. Cuando su pasivo para con el público está compuesto por obligaciones con más de veinte (20) personas o por más de cincuenta (50) obligaciones, en cualquiera de los dos casos contraídas directamente o a través de interpuesta persona.

Por pasivo para con el público se entiende el monto de las obligaciones contraídas por haber recibido dinero a título de mutuo o a cualquiera otro en que no se prevea como contraprestación el suministro de bienes o servicios.

2. Cuando, conjunta o separadamente haya celebrado en un período de tres (3) meses consecutivos más de veinte (20) contratos de mandato con el objeto de administrar dineros de sus mandantes bajo la modalidad de libre administración o para invertirlos en títulos o valores a juicio del mandatario, o haya vendido títulos de crédito o de inversión con la obligación para el comprador de transferirle la propiedad de títulos de la misma especie, a la vista o en un plazo convenido, y contra reembolso de un precio.

Para determinar el período de los tres (3) meses a que se refiere el inciso anterior, podrá tenerse como fecha inicial la que corresponda a cualquiera de los contratos de mandato o de las operaciones de venta.

Parágrafo 1. En cualquiera de los casos señalados debe concurrir además una de las siguientes condiciones:

a) Que el valor total de los dineros recibidos por el conjunto de las operaciones indicadas sobrepase el 50% del patrimonio líquido de aquella persona o;

b) Que las operaciones respectivas hayan sido el resultado de haber realizado ofertas públicas o privadas a personas innominadas, o de haber utilizado cualquier otro sistema con efectos idénticos o similares.

Parágrafo 2. No quedarán comprendidos dentro de los cómputos a que se refiere el presente artículo las operaciones realizadas con el cónyuge o los parientes hasta el 4° grado de consanguinidad, 2° de afinidad y único civil, o con los socios o asociados que, teniendo previamente esta calidad en la respectiva sociedad o asociación durante un período de seis (6) meses consecutivos, posean individualmente una participación en el capital de la misma sociedad o asociación superior al cinco por ciento (5%) de dicho capital (...)"

SEXTO. Que en atención a lo previsto en los numerales 7, 8, 10, 11 y 12 del artículo 11.2.1.4.10 del Decreto 2555 de 2010, modificado por el Decreto 2399 de 2019, se confiere al Despacho del Superintendente Delegado para el Consumidor Financiero, entre otras, las funciones de:

(...) 7. Ordenar y dirigir la práctica de visitas con el fin de obtener conocimiento sobre los asuntos de su competencia.

8. Ordenar, dentro del ámbito de su competencia, las investigaciones administrativas, la práctica de pruebas, los traslados a los interesados y adoptar las decisiones y medidas que resulten necesarias.

(...)

10. Desplegar las medidas a su alcance para prevenir el ejercicio ilegal de la actividad financiera, aseguradora y del mercado de valores.

11. Adoptar las medidas cautelares y ejecutar las medidas de intervención administrativa previstas por las normas vigentes, para los casos de ejercicio ilegal de actividades propias de las entidades supervisadas.

12. Coordinar las medidas de intervención administrativa y las medidas cautelares que se profieran en las investigaciones relacionadas con el desarrollo de actividades, negocios y operaciones propias de las entidades supervisadas, sin la debida autorización estatal.

(...)"

SÉPTIMO. Que el Decreto 4334 de 2008 introdujo mecanismos ágiles y efectivos para reprimir la conducta de captación no autorizada de dineros, con el objeto de restablecer y preservar el interés público amenazado.

Sujetos de la presente medida

OCTAVO. Que es sujeto de la presente medida administrativa la sociedad EFINANZAS S.A.S. con Nit 901.045.506-7, en adelante EFINANZAS.

De conformidad con la información contenida en el certificado de existencia y representación legal expedido por la Cámara de Comercio de Bogotá el 24 de mayo de 2023⁴, se tiene la siguiente información:

Razón social: EFINANZAS S.A.S.

⁴ Radicado 2023057543-00 Certificado de Cámara de Comercio.

Matrícula No. 02770482
 Fecha Matrícula 23 de enero de 2017
 Último año renovado 2023
 Dirección domicilio: Cr 7 No. 83 46 Of 102
 Correo electrónico EFINANZAS.CO@GMAIL.COM
 Teléfono comercial 3155207468
 Dirección notificación judicial Cr 7 No. 83 46 Of 102
 Correo notificación judicial: EFINANZAS.CO@GMAIL.COM
 Municipio: Bogotá D.C

- La sociedad de naturaleza comercial fue constituida por documento privado del 16 de enero de 2017 de la Asamblea de Accionistas, inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá el 23 de enero de 2017, con el No. 02178623 del Libro IX, denominada EFINANZAS S A S. Bajo el mismo documento, fue nombrado Representante Legal - Gerente el señor HOLMAN HENRY BORDA MUÑOZ, identificado con la cédula de ciudadanía 79.622.398.
- Por Acta No. 001 del 8 de febrero de 2021, de Asamblea de Accionistas, inscrita en la Cámara de Comercio de Bogotá el 27 de marzo de 2021 con el No. 02678958 del Libro IX, se designó a CÉSAR EDUARDO SANTOS MONROY, identificado con la cédula de ciudadanía 11.442.798 suplente del Gerente.
- Según consta en el citado certificado, el objeto social de la referida sociedad es el siguiente: *"La sociedad podrá realizar cualquier actividad comercial o civil, lícita, tanto en Colombia como en el exterior y su actividad principal será la asesoría financiera, planeación y gestión de negocios, representación legal frente a compañías financieras, realización de conferencias y coaching financiero y cualquier actividad conexas o relacionadas. No obstante la sociedad no podrá servir como codeudor, fiador, avalista de obligaciones de terceros incluidos sus accionistas."*
- De conformidad con el citado certificado de existencia y representación legal, el capital autorizado, suscrito y pagado de la sociedad está conformado de la siguiente manera:

TIPO DE CAPITAL	VALOR	No. DE ACCIONES	VALOR NOMINAL
Capital autorizado	\$1.000.000.000	1.000.000	\$1.000
Capital suscrito	\$300.000.000	300.000	\$1.000
Capital pagado	\$1.000.000	1.000	\$1.000

- Según documento aportado por la sociedad EFINANZAS S.A.S.⁵, la composición accionaria está conformada así:

ACCIONISTAS	IDENTIFICACIÓN	No. ACCIONES	VALOR \$	PARTICIPACIÓN
HOLMAN HENRY BORDA MUÑOZ	79.622.398	270.000	270.000.000	90%
CÉSAR EDUARDO SANTOS MONTORROY	11.442.798	30	30.000.000	10%
TOTAL		300	300,000,000	100%

La persona jurídica SÍ autorizó para recibir notificaciones personales a través de correo electrónico, de conformidad con lo establecido en los artículos 291 del Código General del Procesos y 67 del Código de Procedimiento Administrativo y de lo Contencioso Administrativo.

⁵ Expediente 2023057543-007 /Ondrive_1_13-6-2023 zip/ 3. Composición accionaria

Del conocimiento de los hechos y de la actuación administrativa desarrollada

NOVENO. Mediante consulta radicada en esta Superintendencia⁶, en relación con un contrato de cuentas en participación en el que interviene la sociedad EFINANZAS S.A.S., se tuvo conocimiento de las actividades desarrolladas por la sociedad, en los siguientes términos:

“(...) adjunto contrato con una empresa de inversiones la cual no me está cumpliendo con los rendimientos pactados ni me devuelven el dinero quisiera saber cómo puedo ponerles una queja o una denuncia a estas personas que están incumpliendo el contrato (...)”.

En relación con el contrato de cuentas en participación allegado, se observa que su objeto consiste en ejecutar actividades de *“negociación, apertura, compra y venta de activos indexados en bolsas de valores, así como de derivados financieros tanto en Colombia como en el exterior, y la monetización en Colombia de los recursos obtenidos en el exterior resultado de la actividad de compra y venta de dichos activos”*.

Con base en la información anterior, la Dirección de Control del Ejercicio Ilegal de la Actividad Financiera, elaboró un informe Extra Situ⁷, en el cual se sugirió adelantar una actuación administrativa respecto de la sociedad EFINANZAS S.A.S., con el fin de verificar la operatividad de su modelo de negocio y establecer si podría estar desarrollando actividades exclusivas de entidades vigiladas, sin la respectiva autorización.

DÉCIMO. Que con el fin de confirmar la información recabada, esta Superintendencia, en ejercicio de las facultades que le confiere el EOSF en su artículo 326 numeral 4º, literales a) y d), adelantó una actuación administrativa respecto de la sociedad EFINANZAS S.A.S. y a HOLMAN HENRY BORDA MUÑOZ, su representante legal como persona natural, para efectos de lo establecido en el artículo 108 del citado EOSF y en atención a lo dispuesto en el artículo 6º del Decreto 4334 de 2008, en concordancia con lo consagrado en el artículo 2.18.2.1 del Decreto 1068 de 2015, sobre el recaudo no autorizado de recursos del público, así como la realización de otras actividades propias de las entidades vigiladas por este Organismo.

DÉCIMO PRIMERO. La inspección inició el 29 de mayo de 2023, con la presentación de los funcionarios comisionados en la carrera 7 No. 83-46, oficina 102 en la ciudad de Bogotá, domicilio de la sociedad EFINANZAS, según consta en el certificado de la Cámara de Comercio de Bogotá⁸, sin lograr ubicar al señor HOLMAN HENRY BORDA MUÑOZ representante legal de la sociedad. No obstante, se estableció contacto con él al número telefónico señalado en el registro mercantil, en donde se le informó sobre el contexto de la actuación administrativa a desarrollar.

Acto seguido, en la misma fecha los funcionarios comisionados procedieron a notificar tanto a la sociedad como al señor BORDA MUÑOZ, del inicio de la actuación administrativa, remitiendo el oficio de presentación y requerimiento de información al correo electrónico que se encuentra registrado en el certificado de la Cámara de Comercio⁹, como medio de notificación, así como a la dirección electrónica aportada directamente por el señor BORDA MUÑOZ en la indicada llamada.

La referida comunicación fue recibida en las direcciones electrónicas de destino, sin novedad alguna, tal y como consta en las correspondientes constancias suscritas para el efecto por la empresa de envíos 4-72¹⁰.

Surtida la notificación del inicio de la actuación administrativa para garantizar el ejercicio del derecho de defensa y debido proceso al sujeto de la presente medida, el señor BORDA MUÑOZ dio respuesta

⁶ Radicado 2022189343

⁷ Radicado 2022193576

⁸ Radicado 2023057543-000 Certificado de Cámara de Comercio del 24 de mayo de 2023

⁹ Radicado 2023057543-002

¹⁰ Radicado 2023057543-002– Prueba de envío 30 de mayo de 2023

parcial¹¹ al requerimiento de información efectuado, la cual reposa en el respectivo expediente de la actuación y conforma el acervo probatorio de la presente medida cautelar.

Del acervo probatorio

DÉCIMO SEGUNDO. La presente medida tiene como soporte la información obtenida en desarrollo de la actuación administrativa y que consta en el informe de visita, así como en el correspondiente expediente identificado con el número 2023057543, que contiene la información y documentación recabada por los funcionarios comisionados, que permitió conocer las actividades desarrolladas por la sociedad EFINANZAS, la cual se concreta en las siguientes fuentes probatorias:

1. Información aportada por el señor HOLMAN HENRY BORDA MUÑOZ representante legal de la sociedad EFINANZAS.
 - 1.1. Modelo de negocio
 - 1.2. Información contable y tributaria
 - 1.3. Listado de clientes
 - 1.4. Contrato de cuentas en participación.
2. Comunicaciones, documentación e información aportada por veinticinco (25) clientes de la sociedad EFINANZAS.
3. Información aportada por entidades financieras en donde la sociedad destinataria de la presente medida es titular de productos financieros.

12.1. De la Información aportada por el señor HOLMAN HENRY BORDA MUÑOZ representante legal de la sociedad EFINANZAS.

Mediante documento radicado en esta Autoridad el 05 de junio de 2023¹², el señor HOLMAN HENRY BORDA MUÑOZ, dio respuesta al requerimiento de información efectuado, precisando los siguientes aspectos sobre los temas cuestionados:

12.1.1. Modelo de negocio

“(…) El modelo de Arbitraje se basa en la práctica de tomar ventaja de una diferencia de precio en mercados previamente analizados, realizar una combinación de diversas transacciones complementarias que permiten capitalizar el desequilibrio de precios y generar una utilidad que se obtiene gracias a la combinación de estrategias.

*Una oportunidad de arbitraje es una estrategia de inversión que garantiza un resultado positivo con respecto a cierta contingencia **con ninguna posibilidad de obtener un resultado negativo**. (Subrayado y negrita fuera de texto original)*

Para la ejecución del modelo, se emplearon los mecanismos Peer to Peer (P2P) a través de Exchange que ofrecían esta alternativa de negociación, tal como Local Bitcoin. Una vez adquiridos los conocimientos y encontradas las formas de actuación, se comenzó a comprar los activos en el mercado local y posteriormente a liquidar dichos activos en un Exchange regulado en EE.UU para luego monetizar en Colombia. Este modelo, se contempló como una liquidación Spot de Activos, generándole liquidez al tenedor de los mismos y luego iniciando la operación de nuevo.

*Este modelo de negocio inicia a título personal, sin embargo, y ante el crecimiento que venía teniendo, se tomó la decisión incorporarlo a título de la Compañía, a su vez **algunos familiares y amigos, me plantearon la posibilidad de entregarme unos recursos para que pudiéramos generar liquidez conjuntamente. Con esta solicitud se buscó el apoyo jurídico para establecer una forma contractual de poder hacer***

¹¹ Radicado 2023057543-006 y 007

¹² Radicado 2023057543-006 Respuesta a requerimiento.pdf.

negocios conjuntos sin necesidad de cambiar el modelo de negocio, sin perder el now how y sin tener que desarrollar productos, ya que no se planteó como un modelo de venta, servicio o negocio abierto, simplemente se ha concebido desde el principio como una oportunidad de aprovechar la brecha en los precios. (Subrayado y negrita fuera de texto original)

De lo anterior, los abogados contratados nos plantean la figura contractual de Cuentas en Participación, en la cual existe un Socio Gestor, que es quien tiene el conocimiento, la experiencia, los contactos, los canales y en general la capacidad para desarrollar el modelo de negocio, y a su vez, Socios Partícipes Ocultos, que tienen una posición pasiva en el desarrollo de la operación, pero con conocimiento e información permanente en el desarrollo de la misma. Bajo este concepto, que contemplaba el riesgo compartido por las partes y que buscaba principalmente la preservación del capital, y apoyado en el soporte jurídico en el cual me indicaron que este era el modelo adecuado, **abrí la opción para que un grupo de personas interesadas en obtener resultados similares, pero sin conocimiento o posibilidades operativas de desarrollarlo, pudieran hacer el negocio y obtener los resultados que esperaban a través de nuestra gestión.** (Subrayado y negrita fuera de texto original)

Con lo anterior, entre **el año 2019 y 2022 se entabló relación con 50 Socios Partícipes**, los cuales se anexan al presente requerimiento, de estos se encuentran, a día de hoy, **46 socios con contrato vigente.** (Subrayado y negrita fuera de texto original)¹³

En relación con los productos y servicios que son ofrecidos por la sociedad a sus clientes, el señor BORDA MUÑOZ precisó:

“(…) La compañía nunca ha ofrecido ningún producto o servicio, ni a los Socios Partícipes ni al público ya que el modelo es parte de un conocimiento profesional, técnico y de experiencia propio del Representante Legal, y es así como dicho modelo de negocio fue explicado a cada Socio Partícipe, previo a su decisión de aportar los recursos y aceptar las condiciones, corroborado todo ello a partir de la firma del contrato de cuentas en participación¹⁴.

Frente a los canales de promoción de las actividades de la sociedad se señaló:

“Como se ha mencionado anteriormente, la compañía nunca ha ofrecido ningún producto o servicio, no contamos con material publicitario, ni promocional, ni suministramos información pública acerca de lo que hacemos, ni se ha desarrollado ningún tipo de campaña o método de promoción de nuestro modelo de arbitraje, pues, como hemos reiterado, nuestra operación es totalmente privada.

(…)

La compañía cuenta con un perfil en LinkedIn, sin embargo, a través de este nunca se han efectuado publicación de ningún tipo, nunca ha sido empleado como medio de comunicación o contacto, no cuenta con suscriptores, ni con ningún tipo de información o actividad. - La empresa cuenta con página web, la cual se ha destinado para brindar información acerca de la Compañía con el único propósito de hacer presencia virtual para cumplir con requisitos relacionados con algunos procesos de verificación de existencia en la apertura de cuentas bancarias así como por solicitud de los Exchanges, ya que dentro de las políticas de vinculación de algunos de ellos se exige contar con presencia digital. (...)¹⁵

12.1.2. Información contable y tributaria

En lo referente a la información financiera y tributaria de EFINANZAS, el señor BORDA MUÑOZ informó a esta Autoridad:

“(…) Los estados financieros pertenecientes a Efinanzas se presentarán el próximo 6 de junio del 2023, toda vez que el contador de la Compañía se encuentra en una situación familiar lo que ha dificultado las labores de éste.

¹³ Radicado 2023057543-006 Respuesta a requerimiento.pdf. Página 2.

¹⁴ Ibidem

¹⁵ Ibidem

Al respecto, es necesario precisar que para el año 2021 fue necesario realizar una reclasificación de las cuentas contables, toda vez que la persona a cargo del ejercicio contable cometió errores en la clasificación de las cuentas y presentó la declaración de renta con los mismos errores. En el año 2022, se presentó la situación económica informada a esa Superintendencia en la reunión virtual del 01/06/2023, lo que llevó al límite a la Compañía en relación a los contratos laborales y al desarrollo normal de las actividades. Así las cosas, al final del segundo semestre, solicitamos asesoría de un contador externo, quien cuenta con gran experiencia y conocimiento en la administración contable del modelo de cuentas en participación y desde ese momento se inició la reclasificación y ajustes de la situación contable de la Compañía para el año 2021.

Actualmente se están realizando los ajustes contables para el año 2022 y 2023 y preparando los ajustes a las declaraciones de renta para los años 2021 y 2022.

(...)

Se adjunta declaración de renta de Efinanzas año 2021, la cual será sometida a las correcciones mencionadas; dadas las modificaciones ya explicadas y las cuales son requeridas para revelar la realidad contable de la empresa, la declaración del año 2022 aún no se ha presentado.”¹⁶

Sobre el particular, es preciso señalar que, a la fecha del presente acto, el señor BORDA MUÑOZ no ha aportado la documentación contable de la sociedad en los términos requeridos por esta Autoridad.

12.1.3. Listado de clientes

En respuesta al requerimiento de información efectuado, el señor BORDA MUÑOZ aportó un archivo en Excel denominado “Base de socios partícipes”¹⁷, que contiene una relación de cincuenta y seis (56) personas, en el cual se describe su nombre, identificación, dirección, ciudad, teléfono, fecha, estado y valor de contrato, en la cual se aprecian operaciones realizadas en el periodo comprendido entre los años 2019 y 2022, en cuantía de siete mil millones doscientos tres millones quinientos cincuenta y cuatro mil doscientos pesos (\$7.203.554.200), de las cuales cuatro (4) de ellas se encuentran en estado “terminado”, tal como se pude identificar a continuación¹⁸:

Periodo/ Estado	Cantidad contratos	Valor Contrato
Activo	52	\$ 6.576.554.200
2019	4	\$ 99.000.000
2020	4	\$ 392.000.000
2021	33	\$ 4.592.700.000
2022	11	\$ 1.492.854.200
Terminado	4	\$ 627.000.000
2021	4	\$ 627.000.000
Total general	56	\$ 7.203.554.200

12.1.4. Contrato de cuentas en participación

¹⁶ Radicado 2023057543-006 Respuesta a requerimiento.pdf. Páginas 4 y 5

¹⁷ Radicado 2023057543-007 Respuesta a requerimiento \OneDrive_1_13-6-2023.zip/ 7. Listado socios partícipes

¹⁸ El archivo original fue modificado representando a cada persona con un número para preservar su información y datos personales

Dentro de la respuesta al requerimiento de información efectuado por esta Autoridad, el señor BORDA MUÑOZ aportó copia de los contratos vigentes suscritos con cincuenta y dos (52) personas¹⁹, dentro de los cuales se identificó que cinco (5) personas cuentan con más de un contrato y/o otrosí con la sociedad y a nivel general, los valores descritos en los documentos difieren del valor reportado en la “Base de socios partícipes”, descrita anteriormente.

De igual manera, de la revisión efectuada a esta documentación se identificó que bajo la figura contractual de cuentas en participación se tienen dos tipos de acuerdos negociales. En el primero de ellos se establece como objeto del contrato “ejecutar actividades de negociación, apertura, compra y venta de contratos basados en activos indexados en bolsas de valores, así como de derivados financieros tanto en Colombia como en el exterior, así como la monetización en Colombia de los recursos obtenidos en el exterior resultado de la actividad de compra y venta de dichos activos” y para la otra modalidad contractual se tiene por objeto “ejecutar actividades de compra y venta de activos digitales o criptomonedas tanto en Colombia como en el exterior, así como la monetización en Colombia de los recursos obtenidos en el exterior resultado de la actividad de compra y venta de dichos activos, los cuales contemplan pero no se limitan a activos tales como Bitcoin (BTC-XBT), Ethereum (ETH), Litecoin (LTC), entre otros”.

A continuación, se presenta el resumen de esta información precisando a que objeto contractual obedece cada acuerdo, relacionando a cada persona con un número para proteger su identidad y datos personales:

Cantidad contratos y/o Otrosí	Cantidad personas	Fecha	Valor	Valor USD	Objeto del Contrato	Rentabilidad pactada según contrato	Duración contrato en meses
1	1	21/08/2021	\$ 28.000.000,00		OBJETO 1	4% efectivo mensual	12
1	2	3/05/2021	\$ 32.000.000,00		OBJETO 1	4% efectivo mensual	12
1	3	15/07/2021	\$ 50.000.000,00		OBJETO 1	4% efectivo mensual	12
1	4	8/10/2021	\$ 50.000.000,00		OBJETO 1	4% efectivo mensual	12
1	5	15/06/2021	\$ 25.000.000,00		OBJETO 1	Entre el 20% y 50% efectivo mensual	12
1	6	20/10/2019	\$ 15.000.000,00		OBJETO 2	5% por cada 30 días de operación	3
1	6A	18/11/2019	\$ 23.872.590,00	USD 7,000(*)	OBJETO 2	5% por cada 30 días de operación	12
1	7	14/09/2021	\$ 141.000.000,00		OBJETO 1	4% efectivo mensual	12
1	8	7/10/2021	\$ 30.000.000,00		OBJETO 1	Entre 2% y 4% efectivo mensual	12
1	9	30/07/2021	\$ 20.000.000,00		OBJETO 1	4% efectivo mensual	12
1	10	15/09/2021	\$ 200.000.000,00		OBJETO 1	Entre 2% y 4% efectivo mensual	12
1	11	28/10/2021	\$ 30.000.000,00		OBJETO 1	Entre 2% y 4% efectivo mensual	12
1	12	30/04/2021	\$ 17.000.000,00		OBJETO 1	4% efectivo mensual	12
1	13	21/05/2021	\$ 80.000.000,00		OBJETO 1	de 5% al 10% efectivo mensual	12
1	14	30/04/2021	\$ 97.000.000,00		OBJETO 1	4% efectivo mensual	12
1	15	9/11/2020	\$ 15.000.000,00		OBJETO 2	7% por cada día de operación	24
1	15A	20/08/2022	\$ 20.000.000,00		OBJETO 1	100% efectivo anual	12
1	16	2/05/2022	\$ 40.000.000,00		OBJETO 1	4% efectivo mensual	12
1	17	21/05/2021	\$ 17.000.000,00		OBJETO 1	4% efectivo mensual	12
1	18	8/09/2021	\$ 5.000.000,00		OBJETO 1	40% efectivo mensual	12
1	19	1/06/2021	\$ 500.000.000,00		OBJETO 1	10% al 15% efectivo mensual	12
1	20	5/04/2021	\$ 50.000.000,00		OBJETO 1	3% y 10% efectivo mensual	12
1	21	2/05/2022	\$ 50.000.000,00		OBJETO 1	4% efectivo mensual	12

¹⁹ Radicado 2023057543-007 Respuesta a requerimiento \OneDrive_1_13-6-2023.zip/ 9. Contratos cuentas en participación

Cantidad contratos	Cantidad	Fecha	Valor	Valor USD	Objeto del	Rentabilidad pactada según	Duración contrato en años
1	22	4/08/2020	\$ 4.000.000,00		OBJETO 1	50% de las utilidades de operación	12
1	23	24/01/2022	\$ 198.215.000,00	USD 50,000	OBJETO 1	3,5% efectivo mensual	36
1	24	10/01/2022	\$ 202.173.000,00	USD 50,000	OBJETO 1	2% y 3% efectivo mensual	12
1	25	25/04/2020	\$ 80.000.000,00		OBJETO 1	3% y 8% efectivo mensual	12
1	26	22/04/2020	\$ 28.000.000,00		OBJETO 1	10% y 20% efectivo mensual	12
1	27	24/02/2022	\$ 45.000.000,00		OBJETO 1	3,5% efectivo mensual	12
1	28	12/10/2021	\$ 80.000.000,00		OBJETO 1	2% y 4% efectivo mensual	12
1	29	2/01/2021	\$ 30.000.000,00		OBJETO 1	20% efectivo mensual	12
1	30	24/05/2022	\$ 12.000.000,00		OBJETO 1	2,5% efectivo mensual	12
1	31	27/04/2022	\$ 100.000.000,00		OBJETO 1	15% efectivo mensual	12
1	31A	20/04/2022	\$ 10.000.000,00		OBJETO 1	20% efectivo mensual	12
1	31B	26/08/2021	\$ 10.000.000,00		OBJETO 1	20% efectivo mensual	12
1	32	19/05/2021	\$ 35.000.000,00		OBJETO 1	3% y 10% efectivo mensual	12
1	33	15/01/2021	\$ 2.000.000,00		OBJETO 1	3% y 8% efectivo mensual	12
1	34	17/02/2020	\$ 55.000.000,00	USD 15,000	OBJETO 1	5% y 10% efectivo mensual	12
1	35	30/04/2021	\$ 196.000.000,00		OBJETO 1	4% efectivo mensual	12
1	36	28/04/2021	\$ 35.000.000,00		OBJETO 1	5% y 6% efectivo mensual	12
1	37	27/07/2022	\$ 5.000.000,00		OBJETO 1	2,5% efectivo mensual	5 años
1	38	21/06/2021	\$ 5.000.000,00		OBJETO 1	50% efectivo mensual	6
1	39	22/08/2022	\$ 40.000.000,00		OBJETO 1	8,5% efectivo mensual	12
1	39A	10/12/2019	\$ 15.000.000,00		OBJETO 2	50%	12
1	40	29/10/2021	\$ 2.000.000,00		OBJETO 1	10% efectivo mensual	12
1	41	21/05/2021	\$ 10.000.000,00		OBJETO 1	3% y 10% efectivo mensual	6
1	42	1/12/2022	\$ 483.028.000,00	USD100,000	OBJETO 1	1% y 1,2% efectivo mensual	1
1	43	21/04/2021	\$ 120.000.000,00		OBJETO 1	2% y 4,5% efectivo mensual	12
1	44	19/11/2021	\$ 55.000.000,00		OBJETO 1	3% y 4.5% efectivo mensual	12
1	45	24/08/2021	\$ 113.000.000,00		OBJETO 1	8% y 20% efectivo mensual	12
1	45A	2/02/2022	\$ 15.000.000,00		OBJETO 1	3% y 4% efectivo mensual	3
1	46	1/04/2022	\$ 120.000.000,00		OBJETO 1	2% y 4% efectivo mensual	12
1	47	25/07/2020	\$ 9.000.000,00		OBJETO 1	3% y 8% efectivo mensual	12
1	48	18/03/2021	\$ 177.000.000,00		OBJETO 1	4% efectivo mensual	12
1	48A	22/02/2021	\$ 80.000.000,00		OBJETO 1	No especifica	No especifica
1	48B	13/12/2021	\$ 80.000.000,00		OBJETO 1	No especifica	No especifica
1	48C	24/11/2021	\$ 25.000.000,00		OBJETO 1	No especifica	No especifica
1	48D	19/11/2021	\$ 16.000.000,00		OBJETO 1	No especifica	No especifica
1	49	14/07/2021	\$ 920.000.000,00		OBJETO 1	8% efectivo trimestral	3
1	50	21/04/2021	\$ 34.000.000,00		OBJETO 1	4% efectivo mensual	12
1	51	13/12/2021	\$ 6.000.000,00		OBJETO 1	7% efectivo mensual	12
1	52	15/02/2022	\$ 236.338.200,00	USD60,000	OBJETO 1	5% al 10% efectivo mensual	3
62	52	Valor total contratos	\$ 5.224.626.790,00				

Las filas resaltadas muestran que la misma persona tiene más de un contrato

(*) Para los casos en que el valor del contrato había sido pactado en dólares se tomó el valor reconocido por el señor BORDA MUÑOZ en pesos, salvo para la persona #6, cuyo contrato no había sido incluido en la “Base de socios partícipes”, se tomó como referencia la TRM de la fecha de suscripción del contrato.

Teniendo en cuenta la descripción del objeto de los acuerdos negociales celebrados, es de interés de esta Autoridad, para los efectos propios de la actuación administrativa adelantada y del presente acto, aquellos cuyo objeto se centra en la “*negociación de activos indexados en bolsa de valores*”, que corresponden a cincuenta y ocho (58) contratos y respectivos otrosí. A continuación, se presentan los apartes más relevantes del mismo:

Partes del contrato	Gestor: EFINANZAS SAS , Nit. N° 901.045.506-7, representada legalmente por CESAR EDUARDO SANTOS MONROY, CON CC N.° 11.442.798
	Participe: Persona que aporta recursos
Consideraciones	<p>(...)</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Que EFINANZAS S.A.S., es una empresa cuyo objeto social principal es ofrecer asesoría financiera, planeación y gestión de negocios. 2. Que, en virtud de su objeto principal, EFINANZAS SAS, ha desarrollado un modelo de arbitraje de activos financieros para la Negociación, compra, venta y monetización de contratos basados en activos indexados en bolsas de valores, así como sobre derivados financieros basados en diferentes tipos de subyacentes tanto a nivel local como internacional. 3. Que toda la Información o Material Confidencial, creada, inventada, concebida o descubierta por EFINANZAS que esté sujeta a derechos de PROPIEDAD INDUSTRIAL o INTELECTUAL, o SECRETO INDUSTRIAL, explícitamente y que corresponda a trabajos propios de la labor contratada, son de propiedad de EFINANZAS 4. Que EL GESTOR cuenta con amplia experiencia y conocimiento en el desarrollo de estrategias de inversión en diferentes tipos de activos financieros, y en el área de Desarrollo y Administración de negocios en general, y por ende está en disposición de aportar dicha experiencia y conocimiento para la estructuración, desarrollo y consolidación del proyecto de ARBITRAJE DE ACTIVOS FINANCIEROS, LIQUIDACIÓN A DESCUENTO DE CONTRATOS Y DERIVADOS FINANCIEROS. 5. Que LAS PARTES han convenido aunar esfuerzos para desarrollar el proyecto en beneficio mutuo donde cada una, de acuerdo con su experiencia, conocimiento y recursos, aportará su mejor esfuerzo, en aras de lograr los objetivos trazados, (...)
Cláusula Primera Objeto del contrato	El presente contrato tiene como objetivo ejecutar actividades de negociación, apertura, compra y venta de contratos basados en activos indexados en bolsas de valores, así como de derivados financieros tanto en Colombia como en el exterior, así como la monetización en Colombia de los recursos obtenidos en el exterior resultado de la actividad de compra y venta de dichos activos.
Cláusula Segunda Condiciones Y Elementos Del Contrato	EL GESTOR desarrollará la operación objeto del contrato con sus propios recursos y elementos, para la compra y venta de ACTIVOS FINANCIEROS, CONTRATOS A DESCUENTO Y DERIVADOS FINANCIEROS . Las operaciones correspondientes al curso de los negocios se ejecutarán y darán a conocer ante terceros como propias del socio GESTOR y este será responsable de las obligaciones que contraiga en el desempeño y giro ordinario de la actividad objeto de este contrato. De igual manera él ejercerá los derechos que resulten.
Cláusula Tercera Aportes	EL PARTÍCIPE de la asociación aportará Dichos recursos se invertirán de manera primordial en las operaciones que constituyen el objeto de la asociación y su cuenta se llevará en los libros de contabilidad del GESTOR dentro de las cuentas de orden de manera separada. PARÁGRAFO: EL PARTÍCIPE podrá incrementar el valor de sus aportes previa aceptación por parte de EL GESTOR , y mediante la anexión del respectivo otro sí al presente contrato
Cláusula cuarta Duración	El término de duración que por este contrato se constituye será de seis (sic) (12) meses, el cual se contará a partir de la fecha de firma del presente documento y podrá ser prorrogado previo acuerdo unánime de las partes, que se hará constar por escrito. PARÁGRAFO: El presente contrato podrá darse por terminado en periodos trimestrales, para lo cual, cualquiera de las partes deberá informar a la otra con diez (10) días hábiles de antelación al cierre del correspondiente trimestre.
Cláusula quinta Utilidad y Perdidas	EL PARTÍCIPE recibirá como participación del presente contrato, una rentabilidad promedio estimada en el cuatro por ciento (4%) promedio, efectivo mensual, la cual será liquidable cada 30 días de operación. En todo caso, en la medida en que EL PARTÍCIPE no solicite el pago de dichos rendimientos, los mismos serán capitalizados trimestralmente.
Clausula sexta Balances	Mensualmente, dentro de los diez (10) primeros días hábiles de cada mes, se realizará un informe para reportar el resultado de las operaciones ejecutadas durante el mes inmediatamente anterior.
Cláusula séptima Causales De terminación	El contrato de cuentas en participación terminará por la ocurrencia de uno o varios de los siguientes hechos: <ul style="list-style-type: none"> • La liquidación o incapacidad absoluta de EL GESTOR. • La pérdida del veinticinco por ciento (25%) del fondo común • La renuncia con causa justificada de uno de los asociados siempre y cuando se lo comunique al otro partícipe con anticipación no menor a diez (10) días a la fecha en que se hará efectiva. Dicha renuncia de un asociado debe notificarse al otro u otros y de dicha notificación se dejará constancia escrita o acta firmada por los asociados.
Cláusula octava Autonomía	EL GESTOR tendrá autonomía y completa independencia, por consiguiente, este contrato no tiene el carácter de laboral, ni genera prestaciones laborales a favor de EL GESTOR o eventuales dependientes que éste ocupe para el

	<i>normal desarrollo del mismo. Lo anterior sin perjuicio de la responsabilidad que le cabe al GESTOR por la correcta y oportuna ejecución de la labor contraída</i>
Clausula novena Adiciones / Modificaciones	<i>Cuando se presente, por acuerdo entre las partes, adiciones o cambios en las especificaciones pactadas en este documento, prórrogas o modificaciones en el valor, debe elaborarse otro si, el cual adiciona y modifica en lo pertinente, el presente contrato, de conformidad con lo acordado entre las partes.</i>
Cláusula décima Reserva sobre información confidencial:	<i>(...) EL PARTICIPE, se obliga a guardar las reservas debidas a la información y documentos que EL GESTOR, le suministre. De igual manera, la información y resultados obtenidos por el desarrollo de esta labor serán confidenciales y pertenecerán al GESTOR, sin perjuicio de la información que deba entregar al PARTICIPE para el cumplimiento de las obligaciones pactadas entre las partes. (...)</i>
Cláusula décima segunda Responsabilidad del partcipe	<i>EL PARTICIPE no gestor, limitará su responsabilidad por las operaciones y acciones de la asociación al valor de su aporte con la salvedad establecida en el art. 511 del C de Co. La responsabilidad del PARTICIPE no gestor se limitará al valor de su aportación. Sin embargo cuando este revele o autorice que se conozca su calidad de PARTICIPE, responderá ante terceros en forma solidaria con EL GESTOR. Esta solidaridad surgirá desde la fecha en que haya desaparecido el carácter oculto del PARTICIPE.</i>
Cláusula décima tercero Dedicación del gestor	<i>El GESTOR se obliga a consagrar su tiempo a la administración de los negocios y operaciones de la asociación y pondrá en ello su conocimiento, capacidad, conexiones comerciales y crédito personal.</i>

De los cincuenta y ocho (58) documentos mencionados, treinta y ocho (38) de ellos fueron suscritos por el señor CÉSAR EDUARDO SANTOS MONROY – Gerente Suplente EFINANZAS S.A.S., los demás por el señor HOLMAN HENRY BORDA MUÑOZ – Gerente EFINANZAS S.A.S.

12.2. De las comunicaciones, documentaciones e información allegada por veinticinco (25) clientes de la sociedad EFINANZAS S.A.S.

A fin de conocer en detalle la propuesta de negocio efectuada por EFINANZAS S.A.S. a sus clientes, los funcionarios comisionados elaboraron un cuestionario de seis (6) preguntas, documento que fue enviado a los correos electrónicos de cuarenta y tres (43) de los clientes descritos en la “Base de socios partícipes” aportada a esta Autoridad por el señor BORDA MUÑOZ, de los cuales se recibió respuesta de veinticinco (25) personas, cuyo contenido se transcribe a continuación²⁰:

No	Radicado Rta	¿En qué consistió el modelo de negocio propuesto por la sociedad EFINANZAS S.A.S., y a través de qué medio lo conoció? (redes sociales, voz a voz, entre otras).	¿Qué obligaciones adquirió con usted la sociedad EFINANZAS S.A.S. con la firma del contrato?	¿De acuerdo con el objeto del contrato suscrito, conoce usted qué clase de activos financieros, activos digitales ha negociado la sociedad EFINANZAS S.A.S; si realiza esas operaciones en territorio nacional o en el extranjero y con qué entidad lo realiza?
1	2023057543-101	"Contrato de cuentas en participación modelo de arbitraje de activos financieros para la negociación, compra venta y monetización, contratos basados en activos indexados en las bolsas de valores tanto local como internacional".	"Firmamos el contrato por 12 meses tiempo durante el cual recibiría una rentabilidad del 2 al 4% efectivo mensual sobre el valor del capital".	"... Criptoactivos".
2	2023057543-102	"El objeto del contrato consiste en el aporte de capital administrado por EFINANZAS, cuyo objeto es ejecutar actividades de negociación, apertura compra y venta de contratos basados en activos indexados en bolsas de valores, el cual recibiría rentabilidad mensual estimada en un 4%, el medio por el cual conocí de EFINANZAS fue a través de SERGIO FRANCO, asesor de inversiones, el me indicó sobre ese portafolio de inversiones".	"EFINANZAS pagaría una rentabilidad mensual estimada en un 4%, con un tiempo de permanencia de 12 meses, a través de contrato de cuentas de participación".	"Lo que siempre he sabido es que las operaciones se han realizado en el extranjero con negociación, apertura compra y venta de contratos basados en activos indexados en bolsas de valores.

²⁰ Informe de inspección 2023057543 páginas 29 a 36. Se reserva la información de cada una de las personas que aportaron información por lo que se les identifica con número para lo sucesivo del presente acto, a fin de preservar sus derechos fundamentales

No	Radicado Rta	¿En qué consistió el modelo de negocio propuesto por la sociedad EFINANZAS S.A.S., y a través de qué medio lo conoció? (redes sociales, voz a voz, entre otras).	¿Qué obligaciones adquirió con usted la sociedad EFINANZAS S.A.S. con la firma del contrato?	¿De acuerdo con el objeto del contrato suscrito, conoce usted qué clase de activos financieros, activos digitales ha negociado la sociedad EFINANZAS S.A.S.; si realiza esas operaciones en territorio nacional o en el extranjero y con qué entidad lo realiza?
3	2023057543-104	"La inversión consistió en un modelo de cuentas en participación. Según nuestro entendimiento somos socios de eFinanzas en las inversiones que se hacen. Tenemos entendido que dichas inversiones son en activos digitales y que usan exchanges grandes para tal fin. Por participar en las inversiones con un capital, se nos retribuye un porcentaje mensual sobre el balance actual de la cuenta, dando la posibilidad de generar intereses compuestos y/o liquidez mensual. Sin embargo, lo que dio confianza en la inversión es que se nos comunicó que era un modelo de arbitraje de bajo riesgo y que los recursos iban a estar seguros. Se llegó a comunicar que las inversiones estaban aseguradas. Conocimos la empresa por medio de un conocido y en persona.	"La única obligación que había era la de aportar los recursos relativos a la inversión".	"Lo que sabemos es que son activos digitales como el Bitcoin y que han usado exchanges como Kraken para tales fines. Teníamos entendido también que en su estructura había un banco custodio de activos digitales en Estados Unidos que daba seguridad en la inversión".
4	2023057543-105	"...el negocio que me dijeron era que me iban a dar el 4 % mensual del dinero que les depositara creo que ellos hacen arbitrajes venden cripto monedas los conocí voz a voz"	"...ellos me tenían que dar un rendimiento del 4% mensual por un año del capital consignado".	"...se que hacen arbitraje en el exterior y monetizan a Colombia no se en cual entidad".
5	2023057543-106/107	"Se realizó un contrato de cuentas de participación el cual mencionaba tener como objeto ejecutar actividades de negocio, apertura, compra y venta de contratos basados en activos indexados en bolsas de valores, así como derivados financieros tanto en Colombia como en el exterior, así como la monetización en Colombia de los recursos obtenidos en el exterior resultado de la actividad de compra y venta de dichos activos. Este modelo de negocio lo conocí por voz a voz familiar después de recibir una asesoría por parte del señor Sergio Franco quien fue el enlace entre EFINANZAS S.A.S conmigo".	"El contrato cita dieciséis consideraciones e información sobre los compromisos u obligaciones por parte de los socios..."	"Principalmente el contrato firmado tenía como objeto la apertura compra y venta de contratos basados en activos indexados en bolsas de valores; pero hago aclaración que desconozco dichos activos, puesto que el contrato no informa con claridad de que se trata y no tiene mayor especificación, además el contrato menciona que las actividades se realizan tanto en Colombia como en el exterior, pero no indica con que entidad se realiza".
6	2023057543-108	"El modelo de negocios consistía en Inversiones en activos Digitales en el exterior con una rentabilidad del 4% mensual; los conocí, por un asesor financiero llamado Sergio Franco (dado que estaba haciendo un ahorro en la empresa Alianza Financiera y en esa época en que esta empresa empezó a generar pérdidas este asesor me ayudo para invertir en Finanzas").	"Un contrato de cuentas en participación, en el cual me pagaban una rentabilidad del 4% mensual sobre el valor de la inversión".	"no, no los conozco; sé que esas transacciones las realiza en el extranjero".
7	2023057543-109	"...el negocio que me propuso la Sociedad Efinanzas era que con el dinero que yo invertí lo iban a utilizar en actividades de negociación, apertura compra y venta de contratos basados en activos indexados en bolsas de valores, con una rentabilidad del 4% los cuales son liquidables cada 30 días de operación. Yo conocí de la Sociedad Efinanzas a través del voz a voz de personas que me recomendaban y	"Invertir mi dinero en operaciones y/o actividades de negociación y mensualmente debían transferirme los rendimientos generados".	"No conozco al detalle que clase de activos financieros, ni digitales ha negociado la sociedad Efinanzas ni tampoco conozco las entidades con las cuales es aliado, solo sé que realiza operaciones en territorio nacional y en el extranjero".

No	Radicado Rta	¿En qué consistió el modelo de negocio propuesto por la sociedad EFINANZAS S.A.S., y a través de qué medio lo conoció? (redes sociales, voz a voz, entre otras).	¿Qué obligaciones adquirió con usted la sociedad EFINANZAS S.A.S. con la firma del contrato?	¿De acuerdo con el objeto del contrato suscrito, conoce usted qué clase de activos financieros, activos digitales ha negociado la sociedad EFINANZAS S.A.S.; si realiza esas operaciones en territorio nacional o en el extranjero y con qué entidad lo realiza?
		<i>me daban la seguridad de invertir mi dinero en esta sociedad".</i>		
8	2023057543-111/118	<i>"El negocio que me plantearon a mi que iba a obtener una ganancia del 4% mensual del dinero que yo ingresara , creo que ellos venden criptomonedas y los conocí por un familiar".</i>	<i>"Ellos me tenían que dar un rendimiento del 2.5% mensual durante 1 año por el capital consignado".</i>	<i>"Se que trabajan en el exterior y monetizan en Colombia no se cual sea su entidad".</i>
9	2023057543-112	<i>"Con la Sociedad EFINANZAS S.A.S., me vinculé mediante Contrato de Cuentas en Participación, desde el 15 de abril de 2021, cuyo objeto consistía en que EFINANZAS S.A.S., ejecutaria actividades de negociación, apertura, compra y venta de contratos basados en activos indexados en bolsas de valores, así como de derivados financieros tanto en Colombia como en el exterior, así como la monetización en Colombia de los recursos obtenidos en el exterior resultado de la actividad. Conocí a EFINANZAS S.A.S., porque soy amigo personal de los representantes legales de la Sociedad".</i>	<i>"La obligación que adquirió EFINANZAS S.A.S., según la Cláusula Quinta del Contrato de Cuentas en Participación, consistía en obtener una rentabilidad estimada entre el 3% y el 10% efectivo mensual, de acuerdo con el valor del aporte..."</i>	<i>"En mi calidad de PARTICIPE dentro del contrato firmado con EFINANZAS S.A.S., no participé dentro de la Operación de la Sociedad. Por comentarios de los GESTORES, las actividades realizadas consistían en arbitraje de activos financieros, liquidación a descuento de contratos y derivados financieros, tanto a nivel nacional y extranjero. Desconozco los nombres de las entidades con las cuales realizaban sus negociaciones".</i>
10	2023057543-113	<i>"Se realizó un contrato de cuentas de participación el cual mencionaba tener como objeto ejecutar actividades de negocio, apertura, compra y venta de contratos basados en activos indexados en bolsas de valores, así como derivados financieros tanto en Colombia como en el exterior, así como la monetización en Colombia de los recursos obtenidos en el exterior resultado de la actividad de compra y venta de dichos activos. Este modelo de negocio lo conocí por voz a voz familiar después de recibir una asesoría por parte del señor Sergio Franco quien fue el enlace entre EFINANZAS S.A.S conmigo".</i>	<i>"El contrato (ver anexo 1) cita dieciséis consideraciones e información sobre los compromisos u obligaciones por parte de los socios..." a la fecha en que se hace efectiva.</i>	<i>"Principalmente el contrato firmado tenía como objeto la apertura compra y venta de contratos basados en activos indexados en bolsas de valores; pero hago aclaración que desconozco dichos activos, puesto que el contrato no informa con claridad de que se trata y no tiene mayor especificación, además el contrato menciona que las actividades se realizan tanto en Colombia como en el exterior, pero no indica con que entidad se realiza".</i>
11	2023057543-114	<i>"Con la Sociedad EFINANZAS S.A.S., me vinculé mediante Contrato de Cuentas en Participación, desde el 21 de mayo de 2021, cuyo objeto consistía en que EFINANZAS S.A.S., ejecutaria actividades de negociación, apertura, compra y venta de contratos basados en activos indexados en bolsas de valores, así como de derivados financieros tanto en Colombia como en el exterior, así como la monetización en Colombia de los recursos obtenidos en el exterior resultado de la actividad. Y el 2 de marzo de 2022, firmé OTRO SÍ, mediante el cual decidido incrementar el monto de mi aporte. Conocí a EFINANZAS S.A.S., porque soy amiga de los representantes legales de la Sociedad".</i>	<i>"La obligación que adquirió EFINANZAS S.A.S., según la Cláusula Quinta del Contrato de Cuentas en Participación, consistía en obtener una rentabilidad estimada entre el 3% y el 10% efectivo mensual, de acuerdo con el valor del aporte".</i>	<i>"En mi calidad de PARTICIPE dentro del contrato firmado con EFINANZAS S.A.S., no participé dentro de la Operación de la Sociedad. Por comentarios de los GESTORES, las actividades realizadas consistían en arbitraje de activos financieros, liquidación a descuento de contratos y derivados financieros, tanto a nivel nacional como extranjero. Desconozco los nombres de las entidades con las cuales realizaban sus negociaciones".</i>

No	Radicado Rta	¿En qué consistió el modelo de negocio propuesto por la sociedad EFINANZAS S.A.S., y a través de qué medio lo conoció? (redes sociales, voz a voz, entre otras).	¿Qué obligaciones adquirió con usted la sociedad EFINANZAS S.A.S. con la firma del contrato?	¿De acuerdo con el objeto del contrato suscrito, conoce usted qué clase de activos financieros, activos digitales ha negociado la sociedad EFINANZAS S.A.S.; si realiza esas operaciones en territorio nacional o en el extranjero y con qué entidad lo realiza?
12	2023057543-115	"...el modelo del negocio es que se entrega el dinero a e- finanzas y ellos generaban una rentabilidad del 2% mensual , de acuerdo a la información brindada ellos participan en la bolsa de valores firmando un contrato por un año y se dio a conocer por un amigo quien también tiene sus ahorros rentando".	"...el contrato tiene como objetivo ejecutar actividades de negociación en bolsa de valores los aportantes ósea nosotros aportamos e- finanzas una suma donde dichos recursos se invertirán en las operaciones que constituyen el objeto de la asociación y se incrementará el valor de nuestros aportes con una rentabilidad del 2% que se irían entregando mensual o si uno considera no recibirlos el interés generado se volvió compuesto y al cabo de un año que se terminará el contrato devolvía los recursos y los intereses".	"No conozco qué clase de activos financieros pero entendió que las negociaciones las hacen fuera del país participando en la bolsa".
13	2023057543-116	"Arbitraje de activos, lo conocí, amigo de hace mucho tiempo".	"Se compraban unos activos en descuento y se vendían a mejor precio,..."	"Activos digitales, con BINANCE"
14	2023057543-117	"El modelo de Efinanzas consiste en el arbitraje, adquisición de activos a descuento en un mercado, incluidos los activos digitales s y liquidarlos a tasa de mercado en un Exchange regulado en USA. Esa diferencia es el margen de rentabilidad que genera una ganancia. Esta relación se da por la cercanía familiar con uno de los miembros de Efinanzas, quien me comento de este modelo y con esto decidí iniciar una relación contractual".	"Es un contrato de cuentas en participación, donde entregue unos recursos a Efinanzas con el fin de ser operados bajo el modelo de arbitraje para obtener ganancias que serían distribuidas proporcionalmente. Efinanzas se comprometió como socio gestor a operar el medio para desarrollar la actividad y se estimaron unos ingresos dependientes de las condiciones del mercado y el desempeño de la operación".	"Efinanzas me informo desde un inicio que los activos con los cuales realiza el arbitraje, corresponden a activos indexados en el mercado de valores de la bolsa mercantil de Chicago. Principalmente criptoactivos (Bitcoin, Ethereum)".
15	2023057543-120	"El modelo de negocio propuesto por la firma Efinanzas S.A.S es el arbitraje. Esa diferencia entre la compra a precio más bajo y la venta a una tasa de mercado, es el margen de rentabilidad que genera una ganancia. Conoció de la firma por la relación personal con una persona cercana a Efinanzas que comentó sus actividades, y con ello se dio inicio a una relación contractual".	"El contrato establecido con los socios partícipes es de cuentas en participación, en el cual se entregaron unos recursos a Efinanzas con fin de ser operados bajo el modelo de arbitraje mencionado para obtener ganancias que serían distribuidas proporcionalmente, donde Efinanzas se comprometió como socio gestor a operar el medio para desarrollar la actividad, y no con un resultados, pues las ganancias siempre dependieron del mercado y del desempeño de la operación, lo cual se acordó en el contrato como un ingreso estimado promedio, pero siempre dependiendo de los resultados del mercado o de las operaciones".	"El Arbitraje se realiza a través de la adquisición de activos a descuento (más baratos) en un mercado, incluidos los activos digitales o criptoactivos y liquidarlos a tasa de mercado en un Exchange regulado en USA., corresponden a Activos Indexados en el Mercado de Valores de Bolsa Mercantil de Chicago, que cuenta con activos financieros no tradicionales, incluidos los Criptoactivos, ya que en ese mercado regulado se encuentran indexados activos como Bitcoin y Ethereum, lo cual permite a Efinanzas liquidar esos activos, adquiridos en Colombia, en mercados regulados en USA".
16	2023057543-122	"El modelo propuesto por Holman era que la empresa de él hacia arbitraje mediante la compra de activos transados en bolsa inclusive los activos digitales ambos con un precio de descuento, y posterior a la compra de esos activos los colocaban en el Exchange reconocidos y regulados en Estados Unidos, logrando con esa diferencia entre la compra y el precio de venta lograr generar un margen que se traducía en la rentabilidad de la operación. Y nosotros al haber firmado un contrato en cuentas	"Como lo comenté en la primera respuesta, la modalidad del contrato era de cuentas en participación y como tal, yo tengo derecho en proporción a las utilidades de acuerdo a la operación de cada uno de los meses de operación, no tenía un porcentaje fijo establecido por ellos para el pago".	"Cuando realice el contrato me dejaron claro que ellos operaban con activos que estaban registrados en la Bolsa de Valores de Chicago y que en esa Bolsa se tranzaban activos digitales tales como el Bitcoin y Ethereum los cuales se podían comprar acá en el mercado Colombiano y salir a liquidarlos o venderlos en los Exchange en Estados Unidos".

No	Radicado Rta	¿En qué consistió el modelo de negocio propuesto por la sociedad EFINANZAS S.A.S., y a través de qué medio lo conoció? (redes sociales, voz a voz, entre otras).	¿Qué obligaciones adquirió con usted la sociedad EFINANZAS S.A.S. con la firma del contrato?	¿De acuerdo con el objeto del contrato suscrito, conoce usted qué clase de activos financieros, activos digitales ha negociado la sociedad EFINANZAS S.A.S.; si realiza esas operaciones en territorio nacional o en el extranjero y con qué entidad lo realiza?
		<i>en participación, para mi era claro que yo podría tener participación de un porcentaje proporcional a las utilidades de la operación al mes, teniendo yo la claridad que recibiría un porcentaje resultado de la operación del mes y no un porcentaje fijo, ya que este no era la modalidad del contrato firmado entre Holman y mi empresa. Yo conozco a Holman desde la universidad, ya que estudiamos la misma carrera y el conocerlo bien como persona me permitió tener la confianza absoluta para crear una relación contractual".</i>		
17	2023057543-123	<i>"Efinanzas lo conocí por voz a voz, el negocio consistía en invertir dinero y ellos se comprometieron mediante contrato a darnos una rentabilidad mensual de 3 al 4.5%".</i>	<i>"La única obligación era aportar el capital para ser socio participe y ellos socios gestores..."</i>	<i>"No, no conozco que clase de activos digitales específicamente manejaban..."</i>
18	2023057543-124	<i>"El modelo de negocio ofrecido por Efinanzas, inicialmente es una asesoría financiera, planeación y gestión de negocios, en el cual la empresa ofreció un modelo de arbitraje de activos, es decir la adquisición de activos a descuento (más baratos) en un mercado, incluidos los activos digitales o criptoactivos y liquidarlos a tasa de mercado en un Exchange regulado en USA. Esa diferencia entre la compra a precio más bajo y la venta a una tasa de mercado, es el margen de rentabilidad que genera una ganancia. La relación con Efinanzas se genera por una relación personal con el señor Holman Henry Borda Muñoz de Efinanzas que comentó de sus actividades, y con ello se dio inicio a una relación contractual.</i>	<i>"El compromiso adquirido por Efinanzas, hacia mí fue de una cuenta de participación, en el cual entregaba unos recursos a Efinanzas con fin de ser operados bajo el modelo de arbitraje antes mencionado, para obtener ganancias que serían distribuidas proporcionalmente, donde Efinanzas se comprometió como socio gestor a operar el medio para desarrollar la actividad, y las ganancias siempre dependieron del mercado y del desempeño de la operación, lo cual se acordó en el contrato como un ingreso estimado promedio, pero siempre dependiendo de los resultados del mercado o de las operaciones".</i>	<i>"...La información que suministro Efinanzas sobre la clase de activos financieros corresponde, a los activos con los cuales realiza el arbitraje Efinanzas, corresponden a Activos Indexados en el Mercado de Valores de Bolsa Mercantil de Chicago, que cuenta con activos financieros no tradicionales, incluidos los Criptoactivos, ya que en ese mercado regulado se encuentran indexados activos como Bitcoin y Ethereum, lo cual permite a Efinanzas liquidar esos activos, adquiridos en Colombia, en mercados regulados en USA".</i>
19	2023057543-131	No precisó	No precisó	No precisó
20	2023057543-132/133	<i>"El modelo propuesto por Holman era que la empresa de él hacía arbitraje mediante la compra de activos transados en bolsa inclusive los activos digitales ambos con un precio de descuento, y posterior a la compra de esos activos los colocaban en el Exchange reconocidos y regulados en Estados Unidos, logrando con esa diferencia entre la compra y el precio de venta lograr generar un margen que se traducía en la rentabilidad de la operación. Y nosotros al haber firmado un contrato en cuentas en participación, para mi era claro que yo podría tener participación de un porcentaje proporcional a las utilidades de la operación al mes, teniendo yo la claridad que recibiría un porcentaje resultado de la operación del mes y no un porcentaje fijo, ya que este no era la modalidad del contrato firmado entre Holman y mi empresa. Yo conozco a Holman desde la universidad, ya</i>	<i>"Como lo comenté en la primera respuesta, la modalidad del contrato era de cuentas en participación y como tal, yo tengo derecho en proporción a las utilidades de acuerdo a la operación de cada uno de los meses de operación, no tenía un porcentaje fijo establecido por ellos para el pago".</i>	<i>"Cuando realice el contrato me dejaron claro que ellos operaban con activos que estaban registrados en la Bolsa de Valores de Chicago y que en esa Bolsa se tranzaban activos digitales tales como el Bitcoin y Ethereum los cuales se podían comprar acá en el mercado Colombiano y salir a liquidarlos o venderlos en los Exchange en Estados Unidos".</i>

No	Radicado Rta	¿En qué consistió el modelo de negocio propuesto por la sociedad EFINANZAS S.A.S., y a través de qué medio lo conoció? (redes sociales, voz a voz, entre otras).	¿Qué obligaciones adquirió con usted la sociedad EFINANZAS S.A.S. con la firma del contrato?	¿De acuerdo con el objeto del contrato suscrito, conoce usted qué clase de activos financieros, activos digitales ha negociado la sociedad EFINANZAS S.A.S.; si realiza esas operaciones en territorio nacional o en el extranjero y con qué entidad lo realiza?
		<i>que estudiamos la misma carrera y el conocerlo bien como persona me permitió tener la confianza absoluta para crear una relación contractual".</i>		
21	2023057543-134	<i>"El modelo propuesto por Holman era que la empresa de él hacia arbitraje mediante la compra de activos transados en bolsa inclusive los activos digitales ambos con un precio de descuento, y posterior a la compra de esos activos los colocaban en el Exchange reconocidos y regulados en Estados Unidos, logrando con esa diferencia entre la compra y el precio de venta lograr generar un margen que se traducía en la rentabilidad de la operación. Y nosotros al haber firmado un contrato en cuentas en participación, para mí era claro que yo podría tener participación de un porcentaje proporcional a las utilidades de la operación al mes, teniendo yo la claridad que recibiría un porcentaje resultado de la operación del mes y no un porcentaje fijo, ya que este no era la modalidad del contrato firmado entre Holman y mi empresa. Yo conozco a Holman desde la universidad, ya que estudiamos la misma carrera y el conocerlo bien como persona me permitió tener la confianza absoluta para crear una relación contractual".</i>	<i>"Como lo comenté en la primera respuesta, la modalidad del contrato era de cuentas en participación y como tal, yo tengo derecho en proporción a las utilidades de acuerdo a la operación de cada uno de los meses de operación, no tenía un porcentaje fijo establecido por ellos para el pago".</i>	<i>"Cuando realice el contrato me dejaron claro que ellos operaban con activos que estaban registrados en la Bolsa de Valores de Chicago y que en esa Bolsa se tranzaban activos digitales tales como el Bitcoin y Ethereum los cuales se podían comprar acá en el mercado Colombiano y salir a liquidarlos o venderlos en los Exchange en Estados Unidos".</i>
22	2023057543-135	<i>"Se realizó un contrato de cuentas de participación el cual mencionaba tener como objeto ejecutar actividades de negocio, apertura, compra y venta de contratos basados en activos indexados en bolsas de valores, así como derivados financieros tanto en Colombia como en el exterior, así como la monetización en Colombia de los recursos obtenidos en el exterior resultado de la actividad de compra y venta de dichos activos. Este modelo de negocio lo conocí por voz a voz familiar después de recibir una asesoría por parte del señor Sergio Franco quien fue el enlace entre EFINANZAS S.A.S conmigo. La idea era invertir un capital neto de 66.000.000 millones de pesos, y así recibir un porcentaje del 4% de utilidad mensual, teniendo como fecha inicial, el 15 de marzo del 2021".</i>	<i>"...la obligación que adquirí con E finanzas era que me iban entregando mes a mes una utilidad del 4% por cada inversión realizada".</i>	<i>"si sabía que eran activos digitales, mas no conocía con que entidades bursátiles negociaban a nivel nacional y extranjero".</i>

No	Radicado Rta	¿En qué consistió el modelo de negocio propuesto por la sociedad EFINANZAS S.A.S., y a través de qué medio lo conoció? (redes sociales, voz a voz, entre otras).	¿Qué obligaciones adquirió con usted la sociedad EFINANZAS S.A.S. con la firma del contrato?	¿De acuerdo con el objeto del contrato suscrito, conoce usted qué clase de activos financieros, activos digitales ha negociado la sociedad EFINANZAS S.A.S.; si realiza esas operaciones en territorio nacional o en el extranjero y con qué entidad lo realiza?
23	2023057543-136	"Consistió en la firma de un contrato de cuentas en participación, en el cual yo soy participe oculto y la sociedad EFINANZAS SAS el gestor, esta sociedad me pagaba una rentabilidad entre el 5% u 8% por cada 30 días de operación sobre los recursos que aporté. El contacto con el Sr. Holman Borda se realizó a través de un conocido en común".	"A través del contrato de cuentas en participación, entregue a esta sociedad una cantidad de recursos para que ellos como expertos realizaran operaciones de compra y venta de monedas virtuales y me entregaran la rentabilidad acordada como participación".	"De acuerdo al contrato firmado y a lo informado por el Sr. Borda al suscribir el mismo, la operación consiste en compra venta de monedas o criptoactivos virtuales (arbitraje de activos digitales)".
24	2023057543-137	"Contrato de Cuentas en Participación donde eFinanzas actúa como Gestor y en este caso Lasar SAS actúa como participe de dicho contrato. Conozco al Sr Borda desde hace más de 40 años y al Sr Santos desde hace aprox 5 años".	"Liquidación de utilidades derivadas del objeto del contrato".	"Liquidación de utilidades derivadas del objeto del contrato".
25	2023057543-139	El modelo de negocio consistió en que yo invertía en el negocio de arbitraje que ellos manejaban y por mi inversión recibía el 2%de utilidad mensual .Lo conocí a través de un asesor y mis tíos.	La obligación adquirida conmigo fue de recibir el 2% de rendimientos mensuales.	No conozco el tipo de activos digitales que se comercializaron, si conocía que las operaciones se llevaban a cabo en territorio extranjero pero no conocía con cuáles entidades se llevaba a cabo.

No	¿Cuál fue el valor entregado por usted a la sociedad EFINANZAS S.A.S.? Indique fecha y número de cuenta a la cual depositó los recursos o especifique el mecanismo por el cual hizo la entrega de recursos.	¿A la fecha, la sociedad EFINANZAS S.A.S. y/o señor Holman Henry Borda y/o César Eduardo Santos Monroy, presentan con usted alguna obligación pendiente derivada del señalado contrato?	¿Recibió usted el pago de la rentabilidad descrita en el contrato? Por favor adjuntar soportes o precisar si el pago fue en efectivo.
1	"...Treinta millones(30.000.000), de los cuales hice 2 transferencias una de veintisiete millones (27.000.000) el 6 de octubre de 2021 y otra de tres millones (3.000.000) el 7 de octubre de 2021, en el momento no tengo los datos de la cuenta de Efinanzas, únicamente el extracto de mi cuenta donde se evidencian las operaciones".	5. Si a la fecha me deben los treinta millones de pesos (30.000.000), desde septiembre de 2022 les envié la comunicación dando por terminado el contrato y los datos de mi cuenta, para dicho abono el cual hasta la fecha no ha sido posible.	"Recibi Rendimientos del 2% desde octubre 2021 hasta julio de 2022".
2	"El valor de los recursos pendientes de devolución a la fecha, es de \$ 105.000.000, monto que fue aportado con préstamos personales y ahorros que fueron consignados con firma de contratos y otrosí de la siguiente manera:...1. El día 21 de abril de 2021, se firmó contrato de cuentas de participación por valor de \$ 34.000.000, cuyo objeto principal es compra, venta y monetización de contratos basados en activos indexados en bolsas de valores...2. El día 1 de mayo del 2021 se firmó otrosí número 1, aportando el valor de \$ 51.000.000 3. El día 2 de junio de 2021 se firmó otrosí número 2, aportando el valor de \$ 5.000.000...4. El día 1 de octubre de 2021 se firmó otrosí, aportando el valor de \$ 15.000.000, para un total aportado de \$105.000.000...5. El día 10 de mayo de 2022, se solicita la devolución de recursos por valor de \$ 85.000.000, de conformidad a lo establecido en el contrato de conformidad a la cláusula cuarta del contrato...6.El día 2 de agosto se firma otrosí, con ampliación de plazo para devolución de recursos,	" A la fecha está pendiente la devolución de recursos, con fecha de vencimiento para la entrega el día 22 de marzo de 2023, asimismo no se ha cancelado los rendimientos pactados desde el mes de septiembre de 2022, el motivo inicial que manifestaron fue problemas con las operaciones con el custodio en estados unidos, luego me informan que realizaron compra de activos, en enero de 2022 y que el encargado no había cumplido con la compra de activos y adicional tenía una póliza falsa, motivo por el cual se vieron obligados a iniciar un proceso judicial para recuperar los recursos, en los últimos días me indico don Holman de manera verbal, que no puede cancelar rendimientos parciales ya que la superintendencia financiera bloqueo su operaciones debido al requerimiento allegado ante la misma y que por lo tanto no hay posibilidad de pago de rendimientos ni siquiera parciales y la devolución de recursos se podría	"si, se canceló rentabilidad hasta el mes de agosto de 2022, a través de transferencia a mi cuenta de ahorros"

No	¿Cuál fue el valor entregado por usted a la sociedad EFINANZAS S.A.S.? Indique fecha y número de cuenta a la cual depositó los recursos o especifique el mecanismo por el cual hizo la entrega de recursos.	¿A la fecha, la sociedad EFINANZAS S.A.S. y/o señor Holman Henry Borda y/o César Eduardo Santos Monroy, presentan con usted alguna obligación pendiente derivada del señalado contrato?	¿Recibió usted el pago de la rentabilidad descrita en el contrato? Por favor adjuntar soportes o precisar si el pago fue en efectivo.
	esto en razón a que E-finanzas manifestó que no podían realizar la devolución de recursos por inconvenientes con el custodio...Las consignaciones realizadas fueron realizadas a la cuenta de ahorros PYME, NUMERO 24104367719, a nombre de EFINZAS S.A.S.	cancelar hasta solucionar el proceso judicial en estados unidos..."	
3	" En los contratos que esta JOSÉ EVANGELISTA LÓPEZ CASTILLO se entregaron USD \$50,000 dólares cada uno, para un total de USD \$100,000, compartimos las certificaciones de fondos que el mismo EFINANZAS nos compartió. En cuanto al contrato que está a nombre personal de JUAN MANUEL LÓPEZ MORENO en total se invirtieron COP \$69,200,000. A manera de verificación, compartimos con ustedes los recibos de las consignaciones....En los documentos en este literal mencionados podrán saber las fechas en las cuales consignamos los dineros a las cuentas de eFinanzas en Colombia. En cuanto a las consignaciones en Estados Unidos, todo se hizo por banco y fue enviado a la cuenta del Signature Bank en este literal presente, compartimos los recibos de consignación de las transferencias que se hicieron desde el Santander Bank y el TD Bank. Las consignaciones que se hicieron en efectivo en el Signature Bank fueron dos el mismo día, de USD \$9,000 y USD \$6,000, en las fechas que se hicieron las otras transferencias entre Bancos. Estamos aún buscando aún estas confirmaciones y esperamos poder compartirlas con ustedes. En las certificaciones de fondos que nos compartieron ellos está la fecha en que nos confirmaron la recepción de los fondos en la cuenta de ellos, pero en caso de requerir más información por favor solicitar...Cuentas Bancarias En Colombia: Cuenta Corriente (...) EFINANZAS SAS CARRERA 7 83 46 OF 102".	"La obligación que tenemos entendido la entidad tiene con nosotros es responder por los fondos que tenemos en nuestras cuentas. Compartimos el último estado de cuenta que nos compartió la entidad de cada una de las 3 cuentas..."	"Se han recibido pagos sólo de la cuenta que está en pesos. Sin embargo, estos retiros no representan la totalidad de los rendimientos. Es decir, nunca se ha retirado de la cuenta suficiente para que el balance sea mejor que el saldo invertido. Es decir, en la cuenta siempre ha habido rendimientos en nuestro entendimiento. Los retiros que se han solicitado han sido uno de COP \$5,300,000 en Febrero y otro de COP \$12,000,000 este mes. Ambas solicitudes han sido cumplidas. Comparto con ustedes imágenes de la transferencia en el portal de Bancolombia. En caso de requerirlo para verificación, comparto con ustedes mi certificación Bancaria. De la cuenta en dólares no se ha recibido ni solicitado un peso".
4	"mi depósito fue de 28.000.000 millones de pesos no tengo en número de cuenta a la que los consigne"	"...mi contrato era inicialmente por un año y solo me pagaron los rendimientos de 7 meses yo solicité mi dinero al terminar el contrato y ya no lo devolvieron ya van 14 meses sin darme los rendimientos y no me devuelven mi dinero..."	"...adjunto recibos de algunos meses que me enviaban al hacerme la consignación de los rendimientos que me pagaron".

No	¿Cuál fue el valor entregado por usted a la sociedad EFINANZAS S.A.S.? Indique fecha y número de cuenta a la cual depositó los recursos o especifique el mecanismo por el cual hizo la entrega de recursos.	¿A la fecha, la sociedad EFINANZAS S.A.S. y/o señor Holman Henry Borda y/o César Eduardo Santos Monroy, presentan con usted alguna obligación pendiente derivada del señalado contrato?	¿Recibió usted el pago de la rentabilidad descrita en el contrato? Por favor adjuntar soportes o precisar si el pago fue en efectivo.
5	"De mi parte se hicieron dos consignaciones con valores diferentes; el primero por un monto de doscientos millones de pesos (\$200.000.000) el día 15 de septiembre del 2021 a las 10:10am al número de cuenta corriente (...) 4800001447. La segunda consignación se realizó con mecanismo de otro si al contrato anteriormente mencionado, en esta ocasión la consignación fue de cien millones de pesos (\$100.000.000) el día 12 de noviembre del 2021 a las 11:33am al mismo número de cuenta corriente (...) 04800001447. En total hice una consignación de trescientos millones de pesos (\$300.000.000) a la sociedad EFINANZAS S.A.S."	"Actualmente a la fecha no se han recibido los rendimientos de los últimos once (11) meses, ni tampoco el capital invertido que en mi caso corresponde a trescientos millones de pesos (\$300.000.000); entendiendo que se enviaron en su debido tiempo los correos a la entidad EFINANZAS S.A.S. donde tomaba la decisión de finalizar mi contrato de acuerdo con los tiempos establecidos; puesto que en los últimos meses el informe mensual que me envían indica que el dinero no tiene ninguna rentabilidad y está inactivo por problemas que internamente ha tenido la entidad; al pedir una justificación del porque la ineficiencia en lo que establecía el contrato y el modelo de negocio, el señor Holman Henry Borda me ha indicado que actualmente la entidad está atravesando un percance jurídico en Estados Unidos implicando directamente mi aporte capital y el de la totalidad de los socios."	"Durante diez (10) meses aproximadamente recibí la rentabilidad descrita por el contrato, de los cuales adjuntaré los soportes".
6	"El valor entregado inicialmente fue de \$32.000.000.00 mediante dos (2) transferencias electrónicas de (...) y posteriormente fui adicionando de acuerdo con mi disponibilidad, en julio 10 de 2021, \$10.000.000 y en diciembre 6 de 2021, \$10.000.000 e inclusive capitalizando los rendimientos financieros de los primeros meses hasta completar el monto de \$ 54.545.333 desde mi Cuenta de ahorros (...) a la cuenta de ahorros No. 24104367719 del banco (...)."	"...si, está pendiente la devolución de la Inversión del contrato de cuentas en participación y el pago de los rendimientos desde agosto de 2022 y hasta la fecha actual".	"Los rendimientos financieros fue siempre por medio de transferencia bancaria a mi cuenta de ahorros (...)."
7	"...yo invertí en esta sociedad \$ 17.000.000 consignados en el banco (...) en la cuenta que me suministraron los señores de Efinanzas para el mes de abril del año 2021".	"Desde el mes de Julio del año 2022 la Sociedad Efinanzas suspendió la consignación mensual los rendimientos generados según lo pactado en el contrato debido a un problema interno de la empresa, hasta el día de hoy el valor total que me deben son \$ 19.122.688..."	"Adjunto envío los soportes de transferencia que recibí hasta el mes de Julio del 2022 correspondiente a los rendimientos, en los meses siguientes no he recibido ningún dinero"
8	"Mi deposito fue de 12 millones de pesos hasta el momento e recaudado 13.633.469 millones , el dinero que deposite lo consigne a la siguiente cuenta : 04800001447 identificado con NIT: 901.045.506".	"Mi contrato era inicialmente por 1 año donde me pagarían por 12 meses el porcentaje acordado donde solo tuve 6 rendimientos positivos. Cuando se termino mi contrato solicite mi dinero el cual no me an devuelto absolutamente nada y no e tenido respuesta alguna tanto de dinero como de ellos mismos".	No precisó
9	"Entregué cien millones de pesos (\$100.000.000), mediante cuatro transferencias electrónicas desde mi cuenta de ahorros(...), a cuentas bancarias de EFINANZAS S.A.S., así: a. Abril 6/2021, por valor de \$30 Millones.(...), No de Cuenta: 24104367719. b. Abril 7/2021, por valor de \$20 Millones. (...) No. de Cuenta: 24104367719. c. Octubre 4/2021, por valor de \$30 Millones. (...), No de Cuenta: 04800001447. d. Octubre 05/2021, por valor de \$20 Millones. (...), No de Cuenta: 04800001447.	"A la fecha, EFINANZAS S.A.S., me adeuda los rendimientos obtenidos desde el mes de julio de 2022".	"Desde el mes de mayo de 2021 y hasta el mes de junio de 2022, recibí puntualmente los rendimientos obtenidos, mediante transferencia que hacía EFINANZAS S.A.S., a mi cuenta de ahorros (...)."

No	¿Cuál fue el valor entregado por usted a la sociedad EFINANZAS S.A.S.? Indique fecha y número de cuenta a la cual depositó los recursos o especifique el mecanismo por el cual hizo la entrega de recursos.	¿A la fecha, la sociedad EFINANZAS S.A.S. y/o señor Holman Henry Borda y/o César Eduardo Santos Monroy, presentan con usted alguna obligación pendiente derivada del señalado contrato?	¿Recibió usted el pago de la rentabilidad descrita en el contrato? Por favor adjuntar soportes o precisar si el pago fue en efectivo.
10	"De mi parte se hizo una consignación (Ver anexo 2) por un monto de treinta millones de pesos (\$30.000.000) el día 30 de octubre del 2021 a las 09:12am a la sociedad FINANZAS S.A.S."	"Actualmente a la fecha no se han recibido los rendimientos de los últimos once (12) meses, ni tampoco el capital invertido "treinta millones de pesos (\$300.000.000)"; entendiendo que se enviaron en su debido tiempo los correos a la entidad EFINANZAS S.A.S. donde tomaba la decisión de finalizar mi contrato de acuerdo con los tiempos establecidos; puesto que en los últimos meses el informe mensual que me envían indica que el dinero no tiene ninguna rentabilidad y está inactivo por problemas que internamente ha tenido la entidad; al pedir una justificación del porque la ineficiencia en lo que establecía el contrato y el modelo de negocio, el señor Holman Henry Borda me ha indicado que actualmente la entidad está atravesando un percance jurídico en Estados Unidos implicando directamente mi aporte capital y el de la totalidad de los socios (ver anexo 3).	"Durante seis (06) meses aproximadamente recibí la rentabilidad descrita por el contrato, de los cuales adjuntaré los soportes (ver anexo 4)".
11	"Realicé dos aportes, y un retiro de capital de la siguiente forma: • Diez millones de pesos (\$10.000.000), mediante transferencia electrónica desde mi cuenta de ahorros de (...), para firma de contrato en el mes de mayo de 2021. • Diez millones de pesos (\$10.000.000), mediante transferencia electrónica desde mi cuenta de ahorros de (...), para firma de OTRO SÍ en el mes de marzo de 2022. • Realicé un retiro de capital en el mes de marzo del 2022, por cinco millones de pesos (\$5.000.000), monto que fue consignado a mi cuenta de ahorros (...)."	"A la fecha, EFINANZAS S.A.S., me adeuda los rendimientos obtenidos desde el mes de octubre de 2022."	"Desde el mes de mayo de 2021 y hasta el mes de octubre de 2022, me fueron reportados los rendimientos por medio de resúmenes de operación, enviados de forma mensual a mi correo personal (...). Los rendimientos fueron reinvertidos como aporte a capital, durante el período de tiempo en los que estos se generaron"
12	"nosotros entregamos \$100.000.000 el número de la cuenta donde realizamos la consignación es 04800001447 y la fecha de consignación fue el 01 abril del año 2022 adjunto enviamos consignación realizada por mi esposo (...)."	"...nuestro contrato terminó en abril y solicitamos la devolución de nuestro dinero ya que desde octubre del 2022 no ha generado intereses algunos y si se presenta la deuda de la devolución del capital entregado más los intereses que generaron de abril a septiembre, estamos a la espera de los recursos por parte de E-finanzas".	"NOTA: adjunto enviamos documentos firmados solicitados por la entidad, soporte de transferencia, certificación bancaria e-finanzas y el documento donde nos enviaban mensualmente la rentabilidad.
13	"Le entregue 40 millones de peso 20 millones a cuenta de Holman Borda el 23 de enero de 2020, y 20 millones el 17 de febrero de 2021 a Efinanzas..."	"Si devolver el capital de trabajo los 40 millones"	"si recibí utilidades producto del arbitraje no fue en efectivo".
14	"El valor entregado fue de COP \$920.000.000 el día 14 de Julio de 2021 depositado a la cuenta bancaria corriente de Efinanzas..."	"Tenemos un contrato en cuentas de participación en la cual hay un dinero invertido con algunos rendimientos generados, dados por el mercado y las operaciones de Efinanzas".	"Mensualmente Efinanzas mensualmente envía el soporte de liquidación parcial, como soporte del resultado de las operaciones, así como en aquellos casos en que era aplicable, los soportes de las transacciones de los rendimientos generados. Mas que una rentabilidad asegurada, se recibía una porción de las utilidades de la operación tal y como se acordó en el contrato de cuentas en participación. Nunca se han hecho transacciones en efectivo, pues todos los movimientos fueron a través de entidades del sector financiero".

No	¿Cuál fue el valor entregado por usted a la sociedad EFINANZAS S.A.S.? Indique fecha y número de cuenta a la cual depositó los recursos o especifique el mecanismo por el cual hizo la entrega de recursos.	¿A la fecha, la sociedad EFINANZAS S.A.S. y/o señor Holman Henry Borda y/o César Eduardo Santos Monroy, presentan con usted alguna obligación pendiente derivada del señalado contrato?	¿Recibió usted el pago de la rentabilidad descrita en el contrato? Por favor adjuntar soportes o precisar si el pago fue en efectivo.
15	"Se realizaron dos transferencias a la cuenta EFINANZAS SAS 241043 67719 del (...)L , Descripción Contrato CP así; Transferencia No. 1 2021/05/19 por \$20.000.000 Transferencia No. 2 2021/05/20 por \$15.000.000	"Si, y he tenido conocimiento por parte de la firma que como fruto del desarrollo de la actividad existe un litigio en USA contra una firma de abogados por un inadecuado manejo de los recursos, motivo para no haber recibido desembolso alguno de recursos. Nos ha sido manifestado el interés por parte de la firma en resolver satisfactoriamente la situación para poder cerrar este ciclo con las s gestiones que actualmente están adelantando".	"Mensualmente Efinanzas entregó un soporte de liquidación parcial, como soporte del resultado de las operaciones, y no he recibido el pago de la rentabilidad . En relación con las transacciones en efectivo, nunca se efectuaron operaciones de ese tipo, pues todos los movimientos fueron a través de entidades del sector financiero"
16	"El valor entregado por mi a la sociedad Efinanzas fue en total la suma de \$1.050.000.000, los cuales se entregaron de la siguiente forma:...Fecha...Monto...Forma de giro...Junio 11 / 2021...500.000.000...Cheque # 670544...Agosto 26 / 2021...550.000.000...Transferencia electrónica	"A la fecha lo que tengo conocimiento es del robo o malos manejos que sufrió la compañía Efinanzas en Estados Unidos en el estado de Texas con una operación que estaba desarrollando con una empresa de Abogados. Yo tengo claridad que en este momento no puedo tener participación de utilidades por que el proyecto no está en operación y por ende mis recursos en este momento depende que el juicio falle a favor de Efinanzas para que así puedan devolvernos nuestros recursos invertidos..."	"Efinanzas nunca me realizo pagos en efectivo por concepto de participación del contrato en mención, todos los pagos se realizaron por entidades bancarias a las cuentas registradas al momento de la vinculación. Por otra parte, recibí mas que una rentabilidad fija, recibía todos los meses una liquidación de las operaciones del mes y de ese resultado recibía una participación que era el monto que me giraban mediante transferencia electrónica".
17	"El valor entregado fue de 55.000.000 noviembre de 2021 a la cuenta2	" 73.150.000 en total...18.150.000 de rendimientos...55.000.000 de capital	"Si, lo recibí por 9 meses"
18	"El valor que entregue a Efinanzas correspondió a seis millones de pesos (\$ 6.000.000.00), el 13 de diciembre de 2.021, a la cuenta Corriente N° 04800001447 de (...), valor que se entrego por medio de una transferencia electrónica interbancaria".	"Con base en el contrato y los extractos suministrados por Efinanzas, a Abril de 2.023 el valor total estimado es de Diez millones setecientos sesenta y dos mil ochocientos cincuenta y ocho pesos (\$ 10.762.858.00), discriminados de la siguiente manera: Seis millones de pesos (\$ 6.000.000.00), como aporte inicial, y cuatro millones setecientos sesenta y dos mil ochocientos cincuenta y ocho pesos (\$ 4.762.858.00), por concepto de rendimientos".	"NO, no he recibido ningún pago hasta la fecha, por ningún concepto".
19	"envio soportes de liquidación"	"...envio soportes de liquidación..."	"envio soportes de liquidación"
20	"El valor entregado por mi a la sociedad Efinanzas fue en total la suma de U\$60.000, los cuales se entregaron de la siguiente forma:Fecha...Monto...Forma de giro...\$80.000.000...Transferencia electrónica \$74.500.000...Transferencia electrónica...\$45.500.000...Consignacion en cuenta "	"A la fecha lo que tengo conocimiento es del robo o malos manejos que sufrió la compañía Efinanzas en Estados Unidos en el estado de Texas con una operación que estaba desarrollando con una empresa de Abogados. Yo tengo claridad que en este momento no puedo tener participación de utilidades por que el proyecto no está en operación y por ende mis recursos en este momento depende que el juicio falle a favor de Efinanzas para que así puedan devolvernos nuestros recursos invertidos..."	"Efinanzas nunca me realizo pagos en efectivo por concepto de participación del contrato en mención, todos los pagos se realizaron por entidades bancarias a las cuentas registradas al momento de la vinculación. Por otra parte, recibí mas que una rentabilidad fija, recibía todos los meses una liquidación de las operaciones del mes y de ese resultado recibía una participación que era el monto que me giraban mediante transferencia electrónica..."

No	¿Cuál fue el valor entregado por usted a la sociedad EFINANZAS S.A.S.? Indique fecha y número de cuenta a la cual depositó los recursos o especifique el mecanismo por el cual hizo la entrega de recursos.	¿A la fecha, la sociedad EFINANZAS S.A.S. y/o señor Holman Henry Borda y/o César Eduardo Santos Monroy, presentan con usted alguna obligación pendiente derivada del señalado contrato?	¿Recibió usted el pago de la rentabilidad descrita en el contrato? Por favor adjuntar soportes o precisar si el pago fue en efectivo.
21	"El valor entregado por mí a la sociedad Efinanzas fue en total la suma de U\$60.000, los cuales se entregaron de la siguiente forma: Fecha...Monto...Forma de giro...Febrero / 2022...U\$60.000 Transferencia electrónica	"A la fecha lo que tengo conocimiento es del robo o malos manejos que sufrió la compañía Efinanzas en Estados Unidos en el estado de Texas con una operación que estaba desarrollando con una empresa de Abogados. Yo tengo claridad que en este momento no puedo tener participación de utilidades por que el proyecto no está en operación y por ende mis recursos en este momento depende que el juicio falle a favor de Efinanzas para que así puedan devolvernos nuestros recursos invertidos".	"Efinanzas nunca me realizó pagos en efectivo por concepto de participación del contrato en mención, todos los pagos se realizaron por entidades bancarias a las cuentas registradas al momento de la vinculación. Por otra parte, recibí más que una rentabilidad fija, recibía todos los meses una liquidación de las operaciones del mes y de ese resultado recibía una participación que era el monto que me giraban mediante transferencia electrónica".
22	"66.000.000 millones de pesos realizados por transferencia bancaria, a la cuenta de Efinanzas el día 15 de marzo del 2021."	"...a la fecha está pendiente la devolución de los recursos, con fecha de vencimiento para la entrega el día 22 de marzo de 2023, así mismo no se ha cancelado los rendimientos pactados desde septiembre de 2022, el motivo inicial que manifestó el señor Holman fue problemas con las operaciones con el custodio en Estados Unidos, luego de que me informara que realizaron compra de activos, en enero de 2022 y que el encargado no había cumplido con la compra de activos y adicional tenía una póliza falsa, motivo por el cual se vieron obligados a iniciar un proceso para recuperar los recursos, en los últimos días me indicó con Holman de manera telefónica, que no podía cancelar los rendimientos parciales ya que la Superintendencia Financiera les bloqueó sus operaciones debido al requerimiento allegado ante la misma y por tal motivo no había posibilidad de pago de rendimientos ni siquiera parciales y la devolución y la devolución de recursos se podría cancelar hasta solucionar el proceso judicial en Estados Unidos.	"...sí recibía el pago de los rendimientos de la rentabilidad generada por un tiempo, ellos me enviaban los respectivos reportes mensuales".
23	"50 millones de pesos...18-Nov-2019 7.000 USD ...17-Jul-2020 \$11.000.000...Cuenta de Efinanzas del banco (...) dinero transferido en pesos colombianos 2	"Fui informado del riesgo en la operación de arbitraje de activos, sin embargo el Sr. Borda me informo que la razón de no continuar con el pago de la utilidad fue porque se presentó un problema en USA en donde tienen demandada a otra empresa por que se llevo el dinero".	"Si fue recibida hasta diciembre de 2022 aprox..."
24	"...\$130,000,000. Ciento treinta millones de pesos, Los primeros 30 MM en efectivo en el mes de Enero de 2021 y los 100MM restantes así: Dos transferencias de 30MM de pesos cada una en Feb 16/2021 y Dos transferencias de 20MM de pesos cada una en Feb 17/2021 a la cuenta del Banco (...) No 221260433."	"El contrato se encuentra vigente, la última liquidación de utilidades se recibió en Marzo de 2022".	"La rentabilidad fue liquidada desde el mes de Enero de 2021 hasta el mes de Marzo de 2022. Todos los rendimientos generados fueron consignados por parte de Efinanzas a la cuenta corriente que la sociedad LASAR SAS posee (...)
25	Inicialmente el 12 de oct de 2021 entregue 80 000 000 ochenta millones, posteriormente adicional 6 000 000 seis millones y finalmente 18 000 000 dieciocho millones. Al número de cuenta corriente 04800001447 de Bancolombia. El mecanismo fue electrónico únicamente.	El señor Holman aún presenta la obligación de devolución de mi inversión y parte de la rentabilidad.	Recibí parte de la rentabilidad dado que no la retiraba mensualmente, sino únicamente cuando debía realizar el pago de mi universidad. Todo fue por medio electrónico a la única cuenta bancaria que tengo (...).

Como vemos, estas personas reconocen la existencia de la obligación a cargo de EFINANZAS de devolución del capital recibido, junto con el reconocimiento de la rentabilidad estimada sobre su capital.

Adicional a la información anteriormente descrita, estas personas aportaron soportes documentales correspondientes al “resumen de la operación” que les era remitido por la sociedad al momento de hacer el pago de la rentabilidad pactada. A continuación, se presenta una muestra de este documento²¹



12.3. De la información aportada por entidades financieras

Teniendo en cuenta la información aportada por el señor BORDA MUÑOZ en la respuesta dada a esta Autoridad, en donde mencionó que la sociedad EFINANZAS S.A.S es titular de la cuenta corriente No. (...)0014-47, se requirió a la entidad financiera a fin de conocer el movimiento transaccional de este producto para el periodo comprendido entre el 01 de julio de 2021 y el 20 de diciembre de 2022, identificando la siguiente operación transaccional:

Tipo de transacción	Valor total tipo transacción	Cantidad de operaciones
CRÉDITO	\$ 37.088.210.928,38	192
DÉBITO	\$ 37.086.461.096,80	2038

Analizado el detalle de las operaciones débito, en especial, aquellas registradas bajo concepto de “pago” se identificaron transferencias de fondos recurrentes efectuadas por EFINANZAS a terceros

²¹ Radicado No. 2023057543-105. La imagen se encuentra modificada para preservar la información del remitente.

incluidos algunos de sus clientes descritos en la “Base de datos socios participantes”, que indican en la referencia de la operación “rendimientos”, tal como se aprecia a continuación²²:

Año 2022

Nombre	Valor Transacción	Referencia
(...)	1.250.000	Rendim 10032022
(...)	800.000	Rendim Feb2022
(...)	750.000	Rendimientos Feb2022
(...)	925.000	Rendim Feb2022
(...)	1.000.000	Rendimientos Feb2022
(...)	1.100.000	Rendim Feb2022
(...)	500.000	Rendim Feb2022
(...)	1.650.000	Rendim Feb2022
(...)	6.000.000	Rendim Feb2022
(...)	1.120.000	Rendim Feb2022
(...)	2.400.000	Rendim Feb2022
(...)	4.550.000	Rendim Feb2022
(...)	600.000	Rendim Feb2022
(...)	4.756.833	Rendim Feb2022
(...)	4.200.000	Rendim Feb2022
(...)	1.250.000	Rendim Feb2022
(...)	5.780.000	Rendim Feb2022
(...)	73.500.000	Rendim Feb2022
(...)	3.000.000	Rendim Feb2022
(...)	14.000.000	Rendim Feb2022
(...)	14.550.000	Rendim Feb2022
(...)	12.000.000	Rendim Feb 2022
(...)	2.181.813	Rendim Feb2022
(...)	1.250.000	Rendim 23032022
(...)	4.000.000	Rendim Feb2022
(...)	9.040.000	Rendim Feb2022
(...)	2.000.000	Rendim Feb2022
(...)	5.000.000	Rendim Feb2022
(...)	3.750.000	Rendim Feb2022
(...)	2.200.000	Rendim Feb2022
(...)	6.500.000	Rendim Feb2022
(...)	1.400.000	Rendim Feb2022
(...)	540.000	Rendim Feb2022
(...)	1.250.000	Rendimientos 06042022
(...)	4.200.000	Rendim Mar2022
(...)	2.181.813	Rendim Mar2022
(...)	1.250.000	Rendimientos 13042022
(...)	29.788.502	Rendimientos Mar2022
(...)	1.250.000	Rendimientos Mar2022
(...)	500.000	Rendimientos Mar2022
(...)	1.650.000	Rendimientos Mar2022
(...)	1.100.000	Rendimientos Mar2022
(...)	600.000	Rendimientos Mar2022
(...)	764.908	Rendimientos Mar2022
(...)	9.040.000	Rendimientos Mar2022
(...)	540.000	Rendimientos Mar2022
(...)	6.000.000	Rendimientos Mar2022
(...)	4.550.000	Rendimientos Mar2022
(...)	5.280.000	Rendimientos Mar2022
(...)	1.000.000	Rendimientos Mar2022

²² Los nombres de los destinatarios de las operaciones se ocultan para preservar sus derechos fundamentales.

Nombre	Valor Transacción	Referencia
(...)	1.120.000	Rendimientos Mar2022
(...)	925.000	Rendimientos Mar2022
(...)	2.500.000	Rendimientos Mar2022
(...)	4.899.538	Rendimientos Mar2022
(...)	4.000.000	Rendimientos Mar2022
(...)	2.400.000	Rendimientos Mar2022
(...)	800.000	Rendimientos Mar2022
(...)	3.000.000	Rendimientos Mar2022
(...)	5.000.000	Rendimientos Mar2022
(...)	2.200.000	Rendimientos Mar2022
(...)	3.750.000	Rendimientos Mar2022
(...)	1.400.000	Rendimientos Mar2022
(...)	1.250.000	Rendim 27042022
(...)	1.250.000	Rendim 05052022
(...)	1.250.000	Rendim 11052022
(...)	5.000.000	Rendimientos Abr2022
(...)	3.000.000	Rendimientos Abr2022
(...)	2.400.000	Rendimientos Abr2022
(...)	4.000.000	Rendimientos Abr2022
(...)	925.000	Rendimientos Abr2022
(...)	1.120.000	Rendimientos Abr2022
(...)	1.000.000	Rendimientos Abr2022
(...)	4.550.000	Rendimientos Abr2022
(...)	540.000	Rendimientos Abr2022
(...)	764.908	Rendimientos Abr2022
(...)	600.000	Rendimientos Abr2022
(...)	1.100.000	Rendimientos Abr2022
(...)	1.650.000	Rendimientos Abr2022
(...)	500.000	Rendimientos Abr2022
(...)	2.181.813	Rendimientos Abr2022
(...)	4.200.000	Rendimientos Abr2022
(...)	800.000	Rendimientos Abr2022
(...)	1.250.000	Rend 20052022
(...)	29.788.503	Rendim Abr2022
(...)	5.046.524	Rendim Feb2022
(...)	5.491.200	Rendimientos MAY2022
(...)	3.000.000	Rendim May2022
(...)	1.000.000	Rendimientos 05072022
(...)	29.788.502	Rendim Mayo2022
(...)	1.529.815	Rendim MayJun2022
(...)	1.650.000	Rendimientos Mayo2022
(...)	6.000.000	Rendimiento Julio2022
(...)	8.400.000	Rendim MayJun2022
(...)	1.600.000	Rendim Abr2022
(...)	1.000.000	Rendimientos 28072022
(...)	1.000.000	Rend 05082022
(...)	9.275.402	Rendim Jun2022
(...)	10.789.081	Rendimiento Jun2022
(...)	1.000.000	Rendim MayJun2022
(...)	2.000.000	Rendim MayJun2022
(...)	1.000.000	Rendim May Jun2022
(...)	4.200.000	Rendimiento Julio2022
(...)	20.000.000	rendimientos Jul2022
(...)	21.179.750	Rendim AbrMayJun2022
(...)	6.545.440	Rend 27082022
(...)	1.800.000	Rend MayJul 2022
(...)	15.840.000	Rendim MayJul2022
(...)	900.000	Rend 04102022
(...)	4.950.000	Rendim Trim2022

Nombre	Valor Transacción	Referencia
(...)	4.200.000	Rendim Agt2022
(...)	3.360.000	Rendim MayJun2022
(...)	1.600.000	Rendimientos 11112022
(...)	9.000.000	Rendimientos 24112022
(...)	1.400.000	Rendim 09122022
(...)	3.400.000	Rendi 24122022
	\$553.549.345	

Año 2021

Nombre	Valor Transacción	Referencia
(...)	764.908	Rendimientos Agt2021
(...)	400.000	Rendimientos Agt2021
(...)	1.000.000	Rendimientos 20092021
(...)	1.000.000	Rendimientos 23092021
(...)	2.810.667	Rendimientos Sept2021
(...)	1.000.000	Rendimientos Sept2021
(...)	764.908	Rendimientos Sept2021
(...)	9.040.000	Rendimientos Sept2021
(...)	1.050.000	Rendimientos Sept2021
(...)	4.000.000	Rendimientos Sept2021
(...)	2.750.000	Rendimientos Sept2021
(...)	1.000.000	Rendimientos Sept2021
(...)	3.600.000	Rendimientos Sept2021
(...)	16.750.000	Rendimientos Sept2021
(...)	1.120.000	Rendimientos Sept2021
(...)	925.000	Rendimientos Sept2021
(...)	2.500.000	Rendimientos Sept2021
(...)	1.400.000	Rendimientos Sept2021
(...)	16.255.326	Rendimientos Sept2021
(...)	4.000.000	Rendimientos Sept2021
(...)	2.400.000	Rendimientos Sept2021
(...)	3.000.000	Rendimientos Sept2021
(...)	800.000	Rendimientos Sept2021
(...)	1.500.000	Rendimientos Sept2021
(...)	4.700.000	Rendimientos Sept2021
(...)	2.200.000	Rendimientos Sept2021
(...)	3.750.000	Rendimientos Sept2021
(...)	1.781.813	Rendimientos Sept2021
(...)	7.800.000	Rendim Sept2021
(...)	14.000.000	Rendim Sept2021
(...)	73.500.000	Rendim Sept2021
(...)	1.000.000	Rendimientos 20102021
(...)	1.000.000	Rendimientos Oct2021
(...)	1.781.813	Rendimientos Oct2021
(...)	3.750.000	Rendimientos Oct2021
(...)	2.200.000	Rendimientos Oct2021
(...)	5.000.000	Rendimientos Oct2021
(...)	73.500.000	Rendimientos Oct2021
(...)	3.900.000	Rendimientos Oct2021
(...)	800.000	Rendimientos Oct2021
(...)	3.000.000	Rendimientos Oct2021
(...)	14.000.000	Rendimientos Oct2021
(...)	2.400.000	Rendimientos Oct2021
(...)	7.800.000	Rendimientos Oct2021
(...)	4.000.000	Rendimientos Oct2021
(...)	4.226.385	Rendimientos Oct2021
(...)	1.400.000	Rendimientos Oct2021
(...)	2.500.000	Rendimientos Oct2021

Nombre	Valor Transacción	Referencia
(...)	475.000	Rendimientos Oct2021
(...)	1.120.000	Rendimientos Oct2021
(...)	16.750.000	Rendimientos Oct2021
(...)	4.200.000	Rendimientos Oct2021
(...)	1.000.000	Rendimientos Oct2021
(...)	2.750.000	Rendimientos Oct2021
(...)	4.000.000	Rendimientos Oct2021
(...)	1.500.000	Rendimientos Oct2021
(...)	8.240.000	Rendimientos Oct2021
(...)	764.908	Rendimientos Oct2021
(...)	440.000	Rendim Oct021
(...)	5.640.000	Rendim Oct2021
(...)	1.250.000	Rendim Nov 11112021
(...)	1.250.000	Rendim Nov 06122021
	369.200.728	

Esta información coincide con las manifestaciones efectuadas por las personas que brindaron información a esta Autoridad, quienes mencionaron haber recibido el pago de la rentabilidad establecida por parte de EFINANZAS, mediante abono por transferencia de fondos en sus productos financieros de depósito.

12.4. De la totalidad de las obligaciones a cargo de los sujetos de la presente medida.

A partir de la información y documentación recabada en la presente actuación y que consta en el informe de visita y en el expediente respectivo, se tiene que la sociedad EFINANZAS, en el desarrollo del modelo de negocio ofrecido a sus clientes, presenta a la fecha de la presente medida, cincuenta y ocho (58) obligaciones vigentes a corte del 30 de septiembre del 2023 con por lo menos cincuenta y un (51) personas, por un monto total que asciende a (\$5.155.754.200).

Cantidad contratos	Número persona(*)	Fecha	Valor	Objeto del Contrato
1	1	21/08/2021	\$ 28.000.000,00	OBJETO 1
1	2	3/05/2021	\$ 32.000.000,00	OBJETO 1
1	3	15/07/2021	\$ 50.000.000,00	OBJETO 1
1	4	8/10/2021	\$ 50.000.000,00	OBJETO 1
1	5	15/06/2021	\$ 25.000.000,00	OBJETO 1
1	7	14/09/2021	\$ 141.000.000,00	OBJETO 1
1	8	7/10/2021	\$ 30.000.000,00	OBJETO 1
1	9	30/07/2021	\$ 20.000.000,00	OBJETO 1
1	10	15/09/2021	\$ 200.000.000,00	OBJETO 1
1	11	28/10/2021	\$ 30.000.000,00	OBJETO 1
1	12	30/04/2021	\$ 17.000.000,00	OBJETO 1
1	13	21/05/2021	\$ 80.000.000,00	OBJETO 1
1	14	30/04/2021	\$ 97.000.000,00	OBJETO 1
1	15A	20/08/2022	\$ 20.000.000,00	OBJETO 1
1	16	2/05/2022	\$ 40.000.000,00	OBJETO 1
1	17	21/05/2021	\$ 17.000.000,00	OBJETO 1
1	18	8/09/2021	\$ 5.000.000,00	OBJETO 1
1	19	1/06/2021	\$ 500.000.000,00	OBJETO 1
1	20	5/04/2021	\$ 50.000.000,00	OBJETO 1

Cantidad	Número persona(*)	Fecha	Valor	Objeto del
1	21	2/05/2022	\$ 50.000.000,00	OBJETO 1
1	22	4/08/2020	\$ 4.000.000,00	OBJETO 1
1	23	24/01/2022	\$ 198.215.000,00	OBJETO 1
1	24	10/01/2022	\$ 202.173.000,00	OBJETO 1
1	25	25/04/2020	\$ 80.000.000,00	OBJETO 1
1	26	22/04/2020	\$ 28.000.000,00	OBJETO 1
1	27	24/02/2022	\$ 45.000.000,00	OBJETO 1
1	28	12/10/2021	\$ 80.000.000,00	OBJETO 1
1	29	2/01/2021	\$ 30.000.000,00	OBJETO 1
1	30	24/05/2022	\$ 12.000.000,00	OBJETO 1
1	31	27/04/2022	\$ 100.000.000,00	OBJETO 1
1	31A	20/04/2022	\$ 10.000.000,00	OBJETO 1
1	31B	26/08/2021	\$ 10.000.000,00	OBJETO 1
1	32	19/05/2021	\$ 35.000.000,00	OBJETO 1
1	33	15/01/2021	\$ 2.000.000,00	OBJETO 1
1	34	17/02/2020	\$ 55.000.000,00	OBJETO 1
1	35	30/04/2021	\$ 196.000.000,00	OBJETO 1
1	36	28/04/2021	\$ 35.000.000,00	OBJETO 1
1	37	27/07/2022	\$ 5.000.000,00	OBJETO 1
1	38	21/06/2021	\$ 5.000.000,00	OBJETO 1
1	39	22/08/2022	\$ 40.000.000,00	OBJETO 1
1	40	29/10/2021	\$ 2.000.000,00	OBJETO 1
1	41	21/05/2021	\$ 10.000.000,00	OBJETO 1
1	42	1/12/2022	\$ 483.028.000,00	OBJETO 1
1	43	21/04/2021	\$ 120.000.000,00	OBJETO 1
1	44	19/11/2021	\$ 55.000.000,00	OBJETO 1
1	45	24/08/2021	\$ 113.000.000,00	OBJETO 1
1	45A	2/02/2022	\$ 15.000.000,00	OBJETO 1
1	46	1/04/2022	\$ 120.000.000,00	OBJETO 1
1	47	25/07/2020	\$ 9.000.000,00	OBJETO 1
1	48	18/03/2021	\$ 177.000.000,00	OBJETO 1
1	48A	22/02/2021	\$ 80.000.000,00	OBJETO 1
1	48B	13/12/2021	\$ 80.000.000,00	OBJETO 1
1	48C	24/11/2021	\$ 25.000.000,00	OBJETO 1
1	48D	19/11/2021	\$ 16.000.000,00	OBJETO 1
1	49	14/07/2021	\$ 920.000.000,00	OBJETO 1
1	50	21/04/2021	\$ 34.000.000,00	OBJETO 1
1	51	13/12/2021	\$ 6.000.000,00	OBJETO 1
1	52	15/02/2022	\$ 236.338.200,00	OBJETO 1
58		Total valor contratos	\$ 5.155.754.200,00	

(*) La numeración no es consecutiva teniendo en cuenta que fueron excluidas personas por corresponder a contratos con el objeto 2

12.4. Del patrimonio líquido de los sujetos de la presente medida.

A partir de la información allegada por el señor BORDA MUÑOZ correspondiente a la información tributaria de la sociedad, esto es, su Declaración de Renta presentada ante la Dirección Nacional de Impuestos y Aduanas Nacionales – DIAN para la vigencia fiscal 2020 y 2021, se tiene la siguiente información:

Vigencia fiscal 2020		Vigencia fiscal 2021	
Patrimonio bruto	\$ 511.626.000,00	Patrimonio bruto	\$ 7.953.074,00
Pasivos	\$ 307.393.000,00	Pasivos	\$ 9.229.449,00
Patrimonio líquido	\$ 204.233.000,00	Patrimonio líquido	-\$ 1.276.375,00

De las consideraciones sobre la actividad desarrollada por la sociedad EFINANZAS S.A.S

DÉCIMO TERCERO. Con todo, procede este Despacho a presentar sus consideraciones frente al acervo probatorio recabado sobre las actividades desarrolladas por la sociedad EFINANZAS S.A.S. con la suscripción de los contratos de Cuentas en Participación que, en todo caso, supuso recibir dinero del público, obligándose a la restitución del importe inicial aportado y al reconocimiento de una rentabilidad de acuerdo con el valor entregado, en un plazo determinado.

EFINANZAS S.A.S fue constituida en el año 2017, cuya actividad principal es *“la asesoría financiera, planeación y gestión de negocios, representación legal frente a compañías financieras, realización de conferencias y coaching financiero y cualquier actividad conexas o relacionadas”*, la cual según precisa su representante legal, nació como *“una alternativa para desarrollar ideas de negocio explorar alternativas con activos financieros”*. No obstante, EFINANZAS S.A.S *“nunca ha ofrecido ningún producto o servicio, ni a los Socios Partícipes ni al público ya que el modelo es parte de un conocimiento profesional, técnico y de experiencia propio del Representante Legal”*²³.

Así las cosas, el modelo de negocio promovido por el señor BORDA MUÑOZ a través de la suscripción de contratos de Cuentas en Participación consistió en *“la opción para que un grupo de personas interesadas en obtener resultados similares, pero sin conocimiento o posibilidades operativas de desarrollarlo, pudieran hacer el negocio y obtener los resultados que esperaban a través de nuestra gestión”*²⁴.

En la operativa identificada, los señores HOLMAN HENRY BORDA MUÑOZ y CÉSAR EDUARDO SANTOS MONROY a través de la sociedad EFINANZAS S.A.S diseñaron una propuesta de negocio consistente en la recepción de recursos de terceros para *“la Negociación, compra, venta y monetización de contratos basados en activos indexados en bolsas de valores, así como sobre derivados financieros basados en diferentes tipos de subyacentes tanto a nivel local como internacional”*, con la finalidad de obtener una rentabilidad mensual. Así, el tercero que entrega sus recursos no da instrucción alguna respecto de los activos en los cuales desea invertir, de tal suerte que, quien gestiona estos dineros es directamente EFINANZAS S.A.S quién recibe los recursos directamente en sus productos financieros, convirtiéndose en deudora de los aportantes.

De acuerdo con esta propuesta de negocio, es preciso señalar que, como a continuación se detalla corresponde a una actividad de intermediación en el mercado de valores²⁵ que solo puede ser desarrollada por entidades constituidas en territorio nacional, sujetas a la autorización y supervisión del Estado.

En cuanto al concepto de intermediación en el mercado de valores, el legislador ha dispuesto²⁶:

²³ Radicado 2023057543-006

²⁴ Ibidem

²⁵ Artículo 3º Ley 964 de 2005

²⁶ Artículo 7.1.1.1.1 y siguientes del Decreto 2555 del 2010

“Constituye actividad de intermediación en el mercado de valores la realización de operaciones que tengan por finalidad o efecto el acercamiento de demandantes y oferentes en los sistemas de negociación de valores o en el mercado mostrador, sea por cuenta propia o ajena, en los términos y condiciones de la presente parte, para:

*(...) 2. La adquisición o enajenación en el mercado secundario de valores listados en un sistema local de cotizaciones de valores extranjeros por medio de las sociedades comisionistas de bolsa, así como la **adquisición o enajenación en el mercado primario o secundario de valores listados en sistemas de cotización de valores del extranjero** mediante acuerdos o convenios de integración de bolsas de valores o de acuerdos o convenios de sistemas de negociación de valores o de registro de operaciones sobre valores.*

3. La realización de operaciones con derivados y productos estructurados que sean valores en los términos de los parágrafos 3º y 4 º del artículo 2 de la Ley 964 de 2005. (...) **Parágrafo. Serán intermediarios de valores las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia** con acceso directo a un sistema de negociación de valores o a un sistema de registro de operaciones sobre valores para la realización o registro de cualquier operación de intermediación de valores (...).”

Como vemos, la norma contempla un sujeto calificado para la realización de esta actividad, esto es, recibir dinero del público de forma masiva para adquirir valores listados en sistemas de cotización de valores nacionales o extranjeros o realizar operaciones con derivados y productos estructurados que sean valores, de tal suerte que, únicamente las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia pueden realizarlo, con el objetivo que quienes lo desarrollen cuenten con adecuados estándares de gobierno corporativo, sistemas de gestión de negocios y sistemas de administración de riesgos, calidad con la que no cuenta la sociedad EFINANZAS S.A.S., razón por la cual no le está permitido desarrollar el objeto mencionado.

Así las cosas, al tenor de lo dispuesto en el ordenamiento legal vigente, en Colombia no es válido celebrar negocios jurídicos que contraríen una norma imperativa²⁷. De tal suerte que, con independencia del negocio jurídico que se celebre, cualquiera que sea el nombre que reciba, el contrato que medie o el activo que se pretenda negociar, si configura los hechos objetivos o notorios o los supuestos de captación no autorizada de dineros del público, se estaría en el marco de esa actividad ilegal, ello teniendo en cuenta que ninguna figura jurídica válidamente reconocida en nuestro país puede ser empleada para adelantar actividades de manejo, aprovechamiento e inversión de recursos del público sin la autorización de esta Superintendencia.

Lo anterior supone que la sociedad objeto de inspección implementara un esquema en el que a través de sus contratos de cuentas en participación recibiera recursos de terceros de forma masiva para que de conformidad con el objeto del contrato, esta invirtiera los recursos según su libre criterio en operaciones de “negociación, apertura, compra y venta de contratos basados en activos indexados en bolsas de valores, así como de derivados financieros”

En consecuencia, en la realidad económica, la sociedad objeto de inspección implementó un modelo de negocio consistente en un servicio de “*arbitraje de activos financieros*”, como fue indicado en la respuesta a requerimiento dada a esta Superintendencia, para invertirlos en el mercados de valores nacionales e internacionales, bajo la premisa de una actividad para lo cual no cuenta ni ha contado con autorización legal para desarrollar, esto es la intermediación en el mercado de valores, que en todo caso supuso recibir dinero del público en forma masiva, obligándose a su restitución y al pago de unos rendimientos porcentuales de acuerdo con el valor entregado, en un plazo determinado en el contrato de cuentas en participación.

Circunstancia que es ratificada por los clientes de la sociedad que aportaron información a esta Autoridad, quienes reconocen la existencia de la obligación a cargo de EFINANZAS S.A.S de devolución del capital recibido y desconocen el destino de sus recursos, pues frente al conocimiento de la operación se atienen a lo descrito en el contrato, lo cual denota que su intención de vinculación al modelo de negocio propuesto no es realmente la compra de activos financieros sino obtener la

²⁷ Artículo 1519 Código Civil: “Hay un objeto ilícito en todo lo que contraviene al derecho público de la nación”

devolución de su capital junto con un porcentaje de rentabilidad, que tal como lo manifestaros a esta Autoridad y se pudo identificar de la información aportada por las entidades financieras en donde es titular de productos EFINANZAS, fueron efectivamente pagados.

Demostrada esta situación e independientemente de si se realizó gestión alguna tendiente a invertir los dineros aportados por los terceros que entregaron sus recursos, se profiere la presente medida administrativa en contra de EFINANZAS, al haber adquirido obligaciones con por lo menos cincuenta y un (51) personas sin prever a cambio por la recepción de dinero, la entrega real de un bien o la prestación efectiva de un servicio, tal como lo ratifica el señor BORDA MUÑOZ, al precisar que la sociedad nunca ha ofrecido un producto o servicio y el ejercicio económico de la misma se basa en su actividad de “*arbitraje de activos financieros*”, obligaciones que a la fecha del presente acto se encuentran vigentes.

De la configuración de los supuestos de captación consagrados en el artículo 2.18.2.1 del Decreto 1068 de 2015 por parte de la sociedad EFINANZAS S.A.S

DÉCIMO CUARTO. Que las únicas entidades autorizadas para manejar, aprovechar o invertir recursos captados del público son las instituciones financieras vigiladas por esta Superintendencia, condición que no es predicable de los sujetos de la presente medida y, por lo tanto, las operaciones descritas en el presente acto administrativo y en especial por lo señalado en el considerando décimo tercero, constituyen operaciones de captación no autorizada de dineros del público. Veamos:

14.1 De los supuestos de captación artículo 2.18.2.1 del Decreto 1068 del 26 de mayo de 2015

- **Numeral 1°**

Se entiende que una persona natural o jurídica capta dineros del público en forma masiva y habitual en uno cualquiera de los siguientes casos:

“1. - Cuando su pasivo para con el público está compuesto por obligaciones con más de veinte (20) personas o por más de cincuenta (50) obligaciones, en cualquiera de los dos casos contraídas directamente o a través de interpuesta persona.

Por pasivo para con el público se entiende el monto de las obligaciones contraídas por haber recibido dinero a título de mutuo o a cualquiera otro en que no se prevea como contraprestación el suministro de bienes o servicios. (...)”

En la presente actuación administrativa, se estableció que, la sociedad EFINANZAS presenta cincuenta y ocho (58) obligaciones vigentes a corte del 30 de septiembre del 2023 con por lo menos cincuenta y un (51) personas, por un monto total que asciende a (\$5.155.754.200), sin prever como contraprestación la entrega de bienes o la prestación efectiva de un servicio.

Estas obligaciones, a la fecha del corte señalado continuaban vigentes, al punto de encontrarse asumiendo pasivos con más de veinte (20) personas, hecho que configura el supuesto de captación masiva no autorizada de dineros del público previsto en el numeral 1° del artículo 2.18.2.1 del Decreto 1068 de 2015.

- **Parágrafo 1 literal a)**

“(…) Parágrafo 1. En cualquiera de los casos señalados debe concurrir además una de las siguientes condiciones:

“a) Que el valor total de los dineros recibidos por el conjunto de las operaciones indicadas sobrepase el 50% del patrimonio líquido de aquella persona...”

Para efectos de la configuración de la conducta en los presupuestos normativos, se contó con soporte probatorio la información tributaria de la sociedad, esto es, su Declaración de Renta presentada ante la Dirección Nacional de Impuestos y Aduanas Nacionales – DIAN para la vigencia fiscal 2020 y 2021, lo cual permite identificar que el monto de las obligaciones vigentes y contraídas por EFINANZAS supera el 50% de su patrimonio líquido, que para el año 2021 fue negativo.

Facultades de la Superintendencia Financiera de Colombia frente a la captación ilegal de dineros del público

DÉCIMO QUINTO. Que atendiendo las facultades otorgadas en el artículo 335 de la Constitución Nacional, en el cual se fundamenta el artículo 108 de Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, en concordancia con lo establecido en el literal b) del numeral 5 del artículo 326 ibidem, esta Superintendencia en cabeza del Superintendente Delegado para el Consumidor Financiero²⁸, cuenta con facultades para practicar visitas de inspección respecto de personas naturales y jurídicas de derecho privado que sin contar con autorización previa, desarrollan actividades propias de las entidades vigiladas por esta Autoridad, incluyendo la captación, manejo, aprovechamiento e inversión de recursos del público, mediante la imposición de medidas cautelares que aseguren la suspensión inmediata de las actividades no autorizadas y el congelamiento de los correspondientes activos del captador.

Así mismo, para asegurar efectivamente los derechos de terceros de buena fe, puede disponer la realización de las acciones que considere necesarias para informar al público sobre las medidas administrativas que adopte para controlar dicho ejercicio ilegal.

Una vez expedida la medida administrativa cautelar de que trata el artículo 108 del EOSF, será la Superintendencia de Sociedades, de manera privativa, la encargada de adelantar el proceso de intervención de que trata el Decreto 4334 de 2008, el cual puede dar inicio a solicitud de la Superintendencia Financiera²⁹ y se deberá dar aviso de esta medida a la Fiscalía General de la Nación para que investigue si la conducta desarrollada constituye delito, a la luz del artículo 316 del Código Penal, así como a las autoridades administrativas de carácter territorial (alcaldías, gobernaciones) con el fin de que estas últimas adelanten las actuaciones correspondientes en el ámbito de su competencia, y en aplicación del principio de coordinación entre autoridades administrativas³⁰.

De los fines de las medidas administrativas

DÉCIMO SEXTO. Esta Superintendencia considera pertinente recordar los fines de las medidas que se ordenan en el presente acto administrativo, así:

De acuerdo con lo dispuesto en la Constitución Política de Colombia, las actividades financiera, bursátil, aseguradora y cualquiera otra relacionada con el manejo, aprovechamiento e inversión de los recursos captados del público son de interés público y sólo pueden ser ejercidas previa autorización del Estado, conforme a la ley³¹. Así el bien jurídico que se busca tutelar con dicho mandato constitucional es el interés público económico y la confianza en el sector financiero colombiano, presupuestos éstos que prevalecen sobre los intereses particulares.

En ese contexto, el bien jurídicamente tutelado, no se limita a proteger el sistema financiero. Por el contrario, dicho bien jurídico abarca asuntos medulares para la sociedad, plasmados en valores y

²⁸ Artículo 11.2.1.4.10 del Decreto 2555 de 2010, modificado por el Decreto 2399 de 2010.

²⁹ Artículo 1 Decreto 4334 de 2008 “Declarar la intervención del Gobierno nacional, por conducto de la Superintendencia de Sociedades, de oficio o a solicitud de la Superintendencia Financiera, en los negocios, operaciones y patrimonio de las personas naturales o jurídicas que desarrollan o participan en la actividad financiera sin la debida autorización estatal, conforme a la ley, para lo cual se le otorgan a dicha Superintendencia amplias facultades para ordenar la toma de posesión de los bienes, haberes y negocios de dichas personas, con el objeto de restablecer y preservar el interés público amenazado. Asimismo, procederá la intervención del Gobierno nacional en los términos anteriormente expuestos, cuando dichas personas realicen operaciones de venta de derechos patrimoniales de contenido crediticio derivados de operaciones de libranza sin el cumplimiento de los requisitos legales”

³⁰ Ley 489 de 1998, artículo 6.

³¹ Artículo 335 Constitución política de Colombia

principios constitucionales, inherentes a la persona y las relaciones económicas cotidianas, como la igualdad de oportunidades, el trabajo, el bienestar general, la libertad de empresa, la adquisición lícita de riqueza, la buena fe y la confianza legítima³².

Para proteger los recursos del público, el legislador³³ ha otorgado al Presidente de la República el deber de ejercer a través de la Superintendencia Financiera de Colombia, las funciones de inspección, control y vigilancia sobre las personas que realicen cualquier actividad relacionada con el manejo y aprovechamiento de los dineros captados del público, lo cual constituye el objeto principal y el marco de las funciones de esta Autoridad de supervisión. En ese sentido, las instituciones financieras vigiladas están obligadas a someterse a un riguroso y exigente proceso de autorización previa, así como al cumplimiento permanente de exigibilidades dentro del marco de la regulación prudencial.

Esta Superintendencia cuenta, entre otros objetivos, con el de evitar que las personas no autorizadas, conforme a la ley, ejerzan actividades exclusivas de las entidades vigiladas³⁴, dentro de las que se encuentra la captación no autorizada de recursos del público, la cual se determina mediante la configuración los supuestos previstos el artículo 2.18.2.1 del Decreto 1068 de 2015, anteriormente previstos en el Decreto 3227 de 1982, modificado en el año 1988 por el Decreto 1981 o cuando existan hechos objetivos o notorios que indiquen la entrega masiva de dineros a personas naturales o jurídicas directamente o a través de intermediarios, mediante la modalidad de operaciones de captación o recaudo en operaciones no autorizadas tales como pirámides, tarjetas prepago, venta de servicios y otras operaciones semejantes a cambio de bienes, servicios o rendimientos sin explicación financiera razonable, tal como lo dispone el artículo 6° del Decreto 4334 de 2008.

A partir de la expedición de la normatividad especial posterior³⁵ se ampliaron las facultades que conservaba esta Autoridad Administrativa, dando paso a un procedimiento especial que permite actuar de manera inmediata contra quienes lleven a cabo esta actividad ilegal, lo que faculta para suspender de manera inmediata las operaciones y negocios de captación o recaudo de dineros del público, realizados a través de personas naturales o jurídicas no autorizadas para el efecto, y como consecuencia, ordenar la devolución de recursos obtenidos en desarrollo de tales actividades, constituyéndose en los fines esenciales del presente acto administrativo.

DÉCIMO SÉPTIMO. Que según los hechos descritos a lo largo del presente acto administrativo, se evidenció que la sociedad EFINANZAS S.A.S, presenta a la fecha de la presente medida, cincuenta y ocho (58) obligaciones vigentes a corte del 30 de septiembre del 2023 con por lo menos cincuenta y un (51) personas, por un monto total que asciende a (\$5.155.754.200), sin prever a cambio la entrega de un bien o la prestación de un servicio, monto que supera el 50% de su patrimonio líquido, configurándose así los supuestos de captación previstos en el artículo 2.18.2.1 del Decreto 1068 de 2015, circunstancia que obliga a esta Superintendencia, a imponerle cualquiera de las medidas previstas en el numeral 1° del artículo 108 del EOSF.

DÉCIMO OCTAVO. Que en el artículo 1° del Decreto 4334 de 2008 está establecido que la Superintendencia de Sociedades de oficio o a solicitud de esta Superintendencia, podrá adelantar, de manera privativa, la intervención respecto de cualquier operación que constituya el ejercicio no autorizado de una actividad financiera.

Con el fin de adelantar la correspondiente intervención que consagra el artículo 1° y 7° del Decreto antes citado, se hace necesario remitir copia de la presente decisión, así como de la actuación administrativa, a la Superintendencia de Sociedades, entidad competente de forma privativa para adelantar la mencionada intervención.

³² Juzgado Séptimo Penal Circuito Especializado de Bogotá, radicado 110016000049200905757 (283-7) del 23 de noviembre de 2020.

³³ Artículo 325 numeral 1 Decreto 663 de 1993 – Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, conforme al artículo 150 numeral 19 literal d) y 189 numeral 24 de la Constitución Política de Colombia.

³⁴ Artículo 325 numeral 1 literal d) Decreto 663 de 1993 – Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

³⁵ Decreto 4334 de 2008.

DÉCIMO NOVENO. Que en atención a los resultados de la actuación administrativa que nos ocupa, al acervo probatorio que hace parte de ella, el cual fue descrito tanto en el correspondiente informe de inspección como a lo largo del presente acto, conforme a lo dispuesto en los numerales 1 y 4 del artículo 11.2.1.4.13 del Decreto 2555 de 2010, modificado por el Decreto 2399 de 2019, la Dirección de Control del Ejercicio Ilegal de la Actividad Financiera recomendó³⁶ a la Delegatura para el Consumidor Financiero, la adopción de una medida administrativa, de acuerdo con lo previsto en el numeral 1 del artículo 108 del EOSF, respecto de la sociedad EFINANZAS S.A.S., en consideración a que según las pruebas que obran en el respectivo expediente, incurrió en captación masiva y habitual de dineros del público, enmarcándose en los presupuestos establecidos en el artículo 2.18.2.1 del Decreto 1068 de 2015.

En mérito de lo anteriormente expuesto, este Despacho,

RESUELVE:

ARTÍCULO PRIMERO. ORDENAR a la sociedad EFINANZAS S.A.S. con Nit 901.045.506 – 7, legalmente representada por los señores HOLMAN HENRY BORDA MUÑOZ identificado con la cédula de ciudadanía 79.622.398 – Gerente y CÉSAR EDUARDO SANTOS MONROY identificado con la cédula de ciudadanía 11.442.798 - Suplente del Gerente, la **SUSPENSIÓN INMEDIATA** de las actividades que constituyen captación o recaudo no autorizado de dineros del público, por las razones expuestas en la parte motiva de esta Resolución, bajo el apremio de multas sucesivas de conformidad con lo establecido en el artículo 90 del Código de Procedimiento Administrativo y de lo Contencioso Administrativo en concordancia con lo establecido en el artículo 108 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

Parágrafo Primero. El alcance de la medida administrativa que se adopta contra la sociedad EFINANZAS S.A.S., es únicamente respecto de los recursos del público captados masivamente en forma no autorizada.

Parágrafo Segundo. La presente orden supone para sus destinatarios, la imposibilidad de realizar en adelante operaciones de captación o recaudo no autorizado de dineros del público, en forma masiva, usando cualquier modalidad, ya sea directamente o por medio de otras personas naturales o jurídicas, o emplear a través de cualquier medio de comunicación (documentos, aplicaciones de mensajería, entre otros), cualquier término, palabra o alusión por la cual se pueda dar a entender equivocadamente al público en general y a sus clientes, que EFINANZAS y/o sus representantes se encuentran autorizados para desarrollar actividades de asesoría e intermediación en el mercado de valores

ARTÍCULO SEGUNDO. ORDENAR a la sociedad EFINANZAS S.A.S., realizar de manera inmediata la devolución de los recursos captados ilegalmente, en el marco del respectivo proceso de intervención, de conformidad con lo dispuesto en el Decreto 4334 de 2008.

ARTÍCULO TERCERO. ORDENAR la publicación de la parte Resolutiva de este acto administrativo en un diario de circulación nacional, indicando que se trata de una operación de captación o recaudo no autorizado de dinero del público en forma masiva. Lo anterior, de acuerdo con lo previsto en el parágrafo 1º del numeral 1º del artículo 108 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

ARTÍCULO CUARTO. REMITIR a la Superintendencia de Sociedades una copia de la presente Resolución y del expediente contentivo de la actuación administrativa adelantada frente a la sociedad EFINANZAS S.A.S., para que dentro del ámbito de su competencia que le confiere el Decreto 4334 de 2008, adopte además de las medidas ordenadas en esta Resolución, cualquiera de las señaladas en ese Decreto y adelante el correspondiente proceso de intervención.

³⁶ 2023057543-147 Propuesta de Medida Administrativa

ARTÍCULO QUINTO. ORDENAR la publicación de la presente Resolución en el Boletín del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, Capítulo Superintendencia Financiera y en la página Web de esta última Entidad.

ARTICULO SEXTO. ORDENAR la inscripción de esta Resolución en la Cámara de Comercio que corresponda a la jurisdicción de sus agencias, oficinas o establecimientos de comercio de la sociedad objeto de la presente medida administrativa, para su respectiva ejecución.

ARTICULO SÉPTIMO. REMITIR a la Fiscalía General de la Nación una copia de la presente Resolución y del expediente contentivo de la actuación administrativa adelantada frente a la sociedad EFINANZAS S.A.S., para efecto de las investigaciones propias de su competencia.

ARTICULO OCTAVO. SOLICITAR a la Superintendencia de Notariado y Registro su colaboración con el fin de instruir a todos los registradores de instrumentos públicos para que se abstengan de registrar cualquier acto o contrato que afecte el dominio de bienes de propiedad de la sociedad EFINANZAS S.A.S., salvo que dicho acto haya sido realizado por el Agente Interventor que designe la Superintendencia de Sociedades, autoridad que una vez asuma la actuación será la única competente para disponer de los respectivos activos.

ARTICULO NOVENO SOLICITAR al Ministerio de Transporte su colaboración con el fin de instruir a todas las Secretarías de Tránsito y Transporte del país para que se abstengan de registrar cualquier acto o contrato que afecte el dominio de bienes de propiedad de la sociedad EFINANZAS S.A.S., así como abstenerse de levantar dicha medida salvo que tal orden sea proferida por la Superintendencia de Sociedades o por el Agente Interventor quienes una vez asuman la actuación serán los únicos competentes para disponer de los respectivos activos.

ARTÍCULO DÉCIMO. ORDENAR a los establecimientos de crédito, sociedades fiduciarias, sociedades comisionistas de bolsa, sociedades comisionistas de bolsas de bienes y productos agropecuarios, sociedades especializadas de depósitos y pagos electrónicos, sociedades administradoras de fondos de pensiones voluntarias y sociedades administradoras de inversión, la congelación inmediata de los depósitos, inversiones, derechos fiduciarios, pensiones voluntarias y participaciones en fondos de inversión colectiva, de los cuales sea titular o beneficiario la sociedad EFINANZAS S.A.S., para ponerse a disposición de la Superintendencia de Sociedades y del Agente Interventor que designe dicha Autoridad, así como abstenerse de levantar dicha medida salvo que tal orden sea proferida por la Superintendencia de Sociedades o por el Agente Interventor, quienes una vez asuman la actuación, serán los únicos competentes para disponer de los respectivos activos.

ARTÍCULO DÉCIMO PRIMERO. REMITIR copia de esta Resolución al Grupo de Registro de esta Superintendencia para los efectos pertinentes.

ARTÍCULO DÉCIMO SEGUNDO. NOTIFICAR PERSONALMENTE O SUBSIDIARIAMENTE POR AVISO según lo establecido en los artículos 67, 68 y 69 del Código de Procedimiento Administrativo y de lo Contencioso Administrativo, a la sociedad EFINANZAS S.A.S., del contenido de la presente Resolución, con la advertencia de que contra ella procede el recurso de reposición interpuesto ante el Superintendente Delegado para el Consumidor Financiero dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a su notificación, advirtiendo que por tratarse de una medida cautelar, la interposición del recurso correspondiente no interrumpe la ejecutoriedad del presente acto administrativo, según se establece en el artículo 335 del EOSF, modificado por el artículo 87 de la Ley 795 de 2003, y el inciso segundo del literal a) del artículo 13 del Decreto 4334 de 2008.

NOTIFÍQUESE, PUBLÍQUESE Y CÚMPLASE.

Dada en Bogotá D. C., a los 15 días del mes de diciembre de 2023.

SUPERINTENDENTE DELEGADA PARA EL CONSUMIDOR FINANCIERO

MARIA FERNANDA TENJO FANDIÑO

90000-DELEGADO PARA EL CONSUMIDOR FINANCIERO

90000-DELEGATURA PARA EL CONSUMIDOR FINANCIERO

Elaboró:

Xxxx

Revisó y aprobó:

xxxx