



sfc Superintendencia Financiera de Colombia
Radicación 2022158248-035-000
Trámite: 240-AA APERTURA O CIERRE OFICIN
Tipo Doc: 38-RESPUESTA FINAL E
Aplica A: -
Remitente: 430000 430000-DELEGATURA PARA
Destinatario: ATN181328 400010-GRUPO DE
Carro: Ent: Caja: Pos: 07/08/2024
Fecha: 07/03/2024 03:58 PM
Sec. Dia: 154028
Anexos: No Interno
Folios: 3
Encadenado: NO
Solicitud: 0413/01 MAR 2024
Teléfono: 594 02 00

0413 DE 2024
MAR 2024)

Por medio de la cual se autoriza a Itaú (Panamá) S.A. para que realice actos de promoción y publicidad de sus productos y servicios a través de Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

EL SUPERINTENDENTE DELEGADO ADJUNTO PARA INTERMEDIARIOS FINANCIEROS Y SEGUROS

En ejercicio de sus facultades legales y, en especial, de las que le confieren el literal c) del numeral 1° del artículo 326 y el numeral 1° del artículo 94, ambos del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero (EOSF), en armonía con lo señalado en el numeral 21 del artículo 11.2.1.4.32 del Decreto 2555 de 2010, y

CONSIDERANDO:

PRIMERO: Que según lo dispuesto en el literal c) del numeral 1° del artículo 326 del EOSF, la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) tiene la función de autorizar el establecimiento en el país de oficinas de representación de organismos financieros y de reaseguradores del exterior.

SEGUNDO: Que en el numeral 1° del artículo 94 del EOSF, se encuentra consagrado que le corresponde a la SFC autorizar el establecimiento en el país de oficinas de representación de organismos financieros y reaseguros del exterior.

TERCERO: Que en el artículo 4.1.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, se encuentra previsto que las instituciones financieras del exterior que pretendan promover o publicitar servicios financieros en el mercado colombiano o a sus residentes, deberán establecer una oficina de representación en Colombia.

CUARTO: Que en el artículo 4.1.1.1.3 del mismo Decreto se contemplan las excepciones al régimen de apertura de oficinas de representación, indicando la lista de quienes están exceptuados de tener una oficina de representación, así:

"(...) 7. Las filiales, subsidiarias o agencias establecidas en el extranjero de una institución financiera, reaseguradora o del mercado de valores establecida en el país, siempre que se cumpla lo dispuesto en esta Parte del presente decreto, en particular lo señalado en su artículo 4.1.1.1.5.

8. La institución del exterior que tenga una filial o subsidiaria establecida en el país autorizada para realizar actividad financiera, reaseguradora o del mercado de valores, siempre que se cumpla lo dispuesto en esta Parte del presente decreto, en particular lo señalado en su artículo 4.1.1.1.5." (Subrayado fuera de texto).

QUINTO: Que el parágrafo 1 del artículo 4.1.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010 establece que "una misma oficina de representación o la entidad matriz, filial o subsidiaria establecida en el país, que haga sus veces, de conformidad con el artículo 4.1.1.1.5 del presente decreto podrá representar a varias instituciones del exterior, siempre y cuando las mismas se encuentren relacionadas mediante vínculos de subordinación o tengan una matriz común."

SEXTO: Que el subnumeral 1.2.1.2 de la Parte I, Título II, Capítulo II de la Circular Básica Jurídica (CBJ), expedida por la SFC, establece que "las entidades financieras, reaseguradoras o del mercado de valores del exterior pueden a través de la matriz, filial o subsidiaria establecida en Colombia adelantar la promoción de sus productos y/o servicios sin necesidad de constituir una oficina de representación, siempre y cuando las mismas se encuentren relacionadas mediante vínculos de subordinación o tengan una matriz común. Dicha situación de subordinación debe ser acreditada ante la SFC."

RESOLUCIÓN NÚMERO 0413 DE 2024

Asunto: Por medio de la cual se autoriza a Itaú (Panamá) S.A. para que realice actos de promoción y publicidad de sus productos y servicios a través de Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

SÉPTIMO: Que conforme lo expuesto, las entidades con matriz común deben también considerarse exceptuadas de la obligación de establecer oficinas de representación o celebrar contratos de corresponsalia y, por ende, es suficiente con que esta condición sea acreditada ante la SFC para lo cual el representante legal designado por la institución del exterior o su apoderado, debe presentar la documentación a la que se hace referencia en el artículo 4.1.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010 y la lista de chequeo M-LC-AUT-024.

OCTAVO: Que mediante la comunicación No. 2022158248-000 radicada el 5 de septiembre de 2022, Dolly Murcia Borja y Carlos Eduardo Martínez Merizalde, actuando en nombre y representación de Itaú (Panamá) S.A. en su calidad de apoderados especiales, de conformidad con el poder otorgado y suscrito por la señora Natalia Rojas Manjarrés, en su condición de Gerente General de la institución del exterior¹, solicitaron autorización para promocionar y publicitar, en Colombia, los productos de la entidad "(...) a través de su vinculada económica, Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A., por medio de un esquema de representación (...) "².

NOVENO: Que Itaú (Panamá) S.A., así como Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A. son controladas de manera indirecta por Itaú Unibanco Holding S.A. a través del Banco Itaú (Colombia), es decir, comparten matriz común. Por consiguiente, se cumple con lo dispuesto en el parágrafo 1° del artículo 4.1.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010.

DÉCIMO: Que Itaú (Panamá) S.A. cuenta con una licencia internacional expedida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, la cual se encuentra vigente.

DÉCIMO PRIMERO: Que Itaú (Panamá) S.A. está supervisada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, cuyo objeto social es el siguiente:

"(...) llevar a cabo negocios bancarios y, en consecuencia, (...) dar préstamos con las garantías que se estimen adecuadas; efectuar operaciones de descuento, comprar y vender letras de cambio y otros documentos de crédito; recibir y mantener depósitos en dinero y otros documentos de crédito; recibir y mantener depósitos en dinero y otros bienes y valores; mantener cuentas corrientes, de ahorros y de sobregiros; establecer créditos comerciales; expedir cargas de crédito; dar garantías bancarias; servir de fiduciario en fideicomisos; comprar y vender bienes raíces para los fines de sus operaciones, operaciones de arrendamiento financieros, intermediación de valor y, en general, llevar a cabo todas las operaciones propias de una empresa bancaria, financiera y de crédito. (...) "³

DÉCIMO SEGUNDO: Que la representación de las instituciones financieras del exterior a través de entidades vigiladas en Colombia, con las cuales se tienen matriz común, está limitada exclusivamente a la realización de actos de promoción o publicidad, previa autorización de esta Superintendencia, de conformidad con lo previsto en el artículo 4.1.1.1.5 del Decreto 2555 de 2010.

DÉCIMO TERCERO: Que los productos y servicios que promoverá Itaú (Panamá), S.A. mediante el esquema de representación a través de Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A., serán únicamente los siguientes:

"(...)

Producto / Servicio	Descripción y Alcance	Previstos en el Objeto Social Autorizado	Producto objeto de promoción	Tipo de producto (financiero)	(...)
---------------------	-----------------------	--	------------------------------	-------------------------------	-------

¹ Radicación No. 2022158248-000-000. Anexo 2 de la carta de solicitud denominado "Poder para radicar trámite", folio 21/390.

² Radicación No. 2022158248-000-000. Carta de solicitud.

³ Radicación No. 2022158248-000-000 Anexos 4, 4A, 4B, 4C de la Carta de Solicitud denominado "Escrituras públicas que contienen los estatutos vigentes de la Entidad"

RESOLUCIÓN NÚMERO 0413 DE 2024

Asunto: Por medio de la cual se autoriza a Itaú (Panamá) S.A. para que realice actos de promoción y publicidad de sus productos y servicios a través de Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

				o mercado de valores)	
Cuenta de compensación	Es una cuenta bancaria establecida por residentes colombianos para atender sus operaciones de comercio exterior relacionadas con: importaciones, exportaciones, endeudamiento externo, inversiones y servicios. Estas cuentas son reguladas por el Banco de la República y la Dian en Colombia. Itaú Panamá establece estas cuentas en dólares y euros.	Si	Si	Servicios Financieros	(...)
Cuenta de mercado Libre	Cuentas de ahorro o corrientes en moneda extranjera (USD) o euro.	Si	Si	Servicios Financieros	(...)
Depósito a plazo	Inversión a término definido (corto, mediano o largo plazo), con intereses a tasa de mercado. Se pueden constituir en dólares. No implica la emisión de un valor.	Si	Si	Servicios Financieros	(...)

(...)¹⁴.

Sobre el particular, los apoderados especiales de la entidad del exterior informaron que la estrategia prevista por Itaú (Panamá), S.A. para establecer el esquema de representación es la siguiente:

"(...) ofrecer sus productos y servicios a potenciales clientes ciudadanos colombianos ubicados en Colombia, incluyendo los segmentos de las bancas privada, personal, pyme y mayorista a través de las labores de Promoción o Publicidad de Itaú Comisionista de Bolsa.

(...) la principal razón para establecer este esquema de representación es buscar el máximo aprovechamiento de las sinergias que el Grupo Itaú posee en Colombia, así como aprovechar los canales de promoción que ofrece Itaú Comisionista para llevar a sus clientes productos de Itaú Panamá en materia de inversión y diversificación.
(...)¹⁵.

DÉCIMO CUARTO: Que Itaú (Panamá) S.A. allegó la información requerida en el artículo 4.1.1.1.5 del Decreto 2555 de 2010, en concordancia con la lista de chequeo M-LC-AUT-024, implementada por la SFC, según consta en el numeral 1.2. del Capítulo I del Título I de la Parte I de la CBJ expedida por esta Superintendencia.

DÉCIMO QUINTO: Que en ejercicio de las facultades previstas en el numeral 2 del artículo 11.2.1.4.39 del Decreto 2555 de 2010 y de acuerdo con la información evaluada en el estudio técnico⁶, la Superintendente Delegada para Conglomerados Financieros propuso otorgar la autorización solicitada.

DÉCIMO SEXTO: Que la Dirección Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante memorando 2023120756-003 del 18 de enero de 2024, estableció que la secuencia del proceso previsto para la autorización a las instituciones del exterior

⁴ Radicación No. 2022158248-000-000 Anexo 7 denominado "Plan General de Funcionamiento" y Radicación No. 2022158248-007-000 Anexo denominado "Anexo al Plan General de Funcionamiento"

⁵ Radicado No. 2022158248-007-000

⁶ Radicación No. 2022158248-025-000 del 22 de febrero de 2024.

RESOLUCIÓN NÚMERO **0413** DE 2024

Asunto: Por medio de la cual se autoriza a Itaú (Panamá) S.A. para que realice actos de promoción y publicidad de sus productos y servicios a través de Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

interesadas en promover y publicitar sus productos y servicios a través de la matriz, filial o subsidiaria establecida en Colombia, se agota en las Delegaturas Adjuntas para Intermediarios Financieros y Seguros y para Mercado de Capitales, por lo que serían estas delegaturas adjuntas las instancias de autorización de los esquemas de representación en Colombia de las instituciones del exterior que cuenten con una matriz, filial o subsidiaria establecida en Colombia.

DÉCIMO SÉPTIMO: Que de acuerdo con lo señalado en el considerando anterior, con la estructura funcional de la SFC, así como lo previsto en el numeral 21 del artículo 11.2.1.4.32 del Decreto 2555 de 2010, corresponde al Superintendente Delegado Adjunto para Intermediarios Financieros y Seguros impartir la autorización a las instituciones financieras y reaseguradoras del exterior que pretendan promover y publicitar sus productos y servicios a través de la matriz, filial, vinculada a través de matriz común o subsidiaria en Colombia.

En virtud de lo expuesto, esta Delegatura,

RESUELVE:

ARTÍCULO PRIMERO: AUTORIZAR a Itaú (Panamá) S.A., institución del exterior con domicilio en ciudad de Panamá, para realizar actos de promoción o publicidad de los productos y servicios relacionados en el considerando Décimo Tercero de esta Resolución a través de **Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.**

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

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

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

ARTÍCULO SEGUNDO: ADVERTIR a Itaú (Panamá) S.A. y a Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A. que la autorización impartida a través del presente acto administrativo en modo alguno implica que se esté autorizando a **Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.** a prestar directamente los productos o servicios de la entidad del exterior a residentes en territorio colombiano.

En consecuencia, conforme lo dispuesto en el parágrafo 1 del artículo 4.1.1.1.4 del Decreto 2555 del 2010 y en el numeral 5 del artículo 4.1.1.1.5 del mismo Decreto, **Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.** deberá adoptar las medidas de revelación de información necesarias para que los consumidores financieros identifiquen claramente que los productos y servicios son ofrecidos en el exterior por **Itaú (Panamá) S.A.**

ARTÍCULO TERCERO: ADVERTIR a Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A. que debe dar cumplimiento estricto a la totalidad de los parámetros de información y asesoría especial previstos en el artículo 4.1.1.1.9 del Decreto 2555 de 2010 y en los subnumerales

RESOLUCIÓN NÚMERO **0413** DE 2024

Asunto: Por medio de la cual se autoriza a Itaú (Panamá) S.A. para que realice actos de promoción y publicidad de sus productos y servicios a través de Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

1.1.6.2.1 y 1.1.6.2.2 de la Parte I, Título II, Capítulo II de la CBJ, frente a los consumidores financieros colombianos o residentes en Colombia a quienes se les promocionen o publiciten los productos y servicios señalados expresamente en el presente acto administrativo.

En tal sentido, es obligación de la entidad vigilada, solicitar a sus consumidores financieros suscribir la respectiva constancia que acredite el suministro de una debida información y asesoría, independientemente de que los mismos se vinculen o no a la entidad del exterior, documento que en todo caso debe estar a disposición de esta SFC.

Igualmente, se deberá advertir a los potenciales clientes de la entidad del exterior, que la autorización que esta SFC imparte por medio del presente acto administrativo no implica ni una opinión, ni la valoración respecto a las condiciones y los riesgos relacionados con los productos que se promocionan a través de la figura de representación, ni acerca de la institución del exterior y las personas naturales o jurídicas a esta vinculadas, las cuales están sujetas a su propia supervisión en la jurisdicción de origen.

Así mismo, se advierte a Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A. que para desarrollar campañas que tengan por objeto promover o publicitar en el país a la entidad representada y sus servicios, debe atender el régimen de publicidad establecido en el sub numeral 1.1.7 de la Parte I, Título II, Capítulo II de la CBJ.

ARTÍCULO CUARTO: ADVERTIR al representante legal del esquema de representación a través de Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A., que debe adelantar el correspondiente trámite de posesión ante esta Superintendencia, de conformidad con lo señalado en el numeral 1.1.3 del Capítulo II, Título IV de la Parte 1 de la CBJ de este organismo, en concordancia con lo señalado en el inciso 5° del literal g) del numeral 2 del artículo 326 del EOSF.

ARTICULO QUINTO: ADVERTIR a Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A. que no podrán ser promocionados ni publicitados los productos y servicios de la entidad del exterior dentro del territorio nacional o a residentes colombianos, hasta tanto el representante legal del esquema de representación haya sido posesionado ante la Superintendencia Financiera de Colombia.

ARTÍCULO SEXTO: ADVERTIR a Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A., que deberá adoptar las medidas necesarias para que el público identifique claramente que Itaú (Panamá) S.A. es una institución financiera establecida en el exterior, así como informar las calidades en la cuales actúan, conforme con lo dispuesto en el numeral 5° del artículo 4.1.1.1.5 y en el artículo 4.1.1.1.9, ambos del Decreto 2555 de 2010.

ARTÍCULO SÉPTIMO: ADVERTIR al representante legal del esquema de representación, que de conformidad con lo previsto en el artículo 4.1.1.1.9 del Decreto 2555 de 2010, en desarrollo de las actividades autorizadas, deberán dar a los clientes: *“una asesoría profesional, en relación con los productos y servicios que promociona. A tal efecto se deberá manifestar expresamente a sus clientes y usuarios que los productos y servicios que promueven son prestados por la institución del exterior e ilustrarlos detalladamente acerca de las condiciones jurídicas, financieras, contables, comerciales y administrativas en que ésta desarrolla sus operaciones; el alcance de sus responsabilidades ...”,* entre otros aspectos allí señalados.

ARTÍCULO OCTAVO: NOTIFICAR personalmente a los representantes de Itaú (Panamá), S.A. y de Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A. o a quien haga sus veces, el texto de la presente Resolución, entregándoles copia de esta y advirtiéndoles que contra lo resuelto procede el recurso de reposición, que podrá ser interpuesto ante el Superintendente Delegado Adjunto para Intermediarios y Seguros dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a la fecha de su notificación.

RESOLUCIÓN NÚMERO **0413** DE 2024

Asunto: Por medio de la cual se autoriza a Itaú (Panamá) S.A. para que realice actos de promoción y publicidad de sus productos y servicios a través de Itaú Comisionista de Bolsa Colombia S.A.

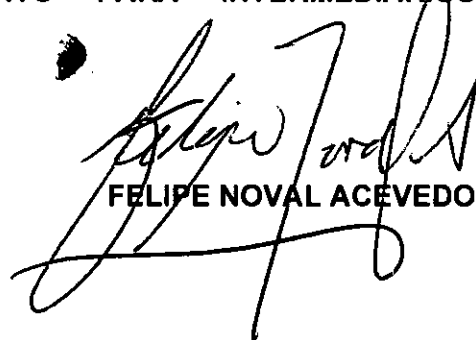
ARTÍCULO NOVENO: REMITIR copia de este acto administrativo al Grupo de Notificaciones y Registro de la Superintendencia Financiera de Colombia para los efectos que resulten pertinentes.

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

NOTIFÍQUESE, PUBLÍQUESE Y CÚMPLASE

Dada en Bogotá, D.C. **01 MAR 2024**

EL SUPERINTENDENTE DELEGADO ADJUNTO PARA INTERMEDIARIOS FINANCIEROS Y SEGUROS


FELIPE NOVAL ACEVEDO


000040
Trámite: 2022158248

Revisó:
Diana Carolina Gómez Castillo, Directora Legal para Conglomerados Financieros. *DCGC*
Lina María Lineros Bedoya, Superintendente Delegada para Conglomerados Financieros. *LLB*
Angela Cristina Silva Rojas, Coordinadora Grupo de Autorizaciones. *ASR*

Elaboró: Daniel Felipe Forero Mora, Asesor Grupo de Autorizaciones. *DFM*
José Alcibíades Guerra Parada, Profesional Especializado Grupo de Autorizaciones. *JAGP*

Notificar:

Doctores
DOLLY C. MURCIA BORJA
CARLOS EDUARDO MARTÍNEZ MERIZALDE
Apoderados especiales Itaú (Panamá), S.A.
dolly.murcia@itau.co
carlos.martinez@itau.co
Carrera 7 No. 99-53 Piso 19
Bogotá D.C.

 **SERVICIO AL CIUDADANO**
DOCUMENTO ORIGINAL RETIRADO A MANO
NOMBRE: *Daniel Felipe Forero Mora*
FECHA: *01 de marzo 2024*
C.C.: *1015441702*