



Superintendencia
Financiera de Colombia

Se publica para comentarios del público el siguiente:

PROYECTO DE CIRCULAR EXTERNA: Instrucciones para la profundización del mercado de capitales y la dinamización de la industria de fondos de inversión colectiva.

PROPÓSITO: En línea con los esfuerzos que está adelantando el Gobierno Nacional para dar mayor liquidez al mercado de capitales, la SFC considera necesario adoptar medidas para promover la participación de nuevos inversionistas en el mercado a partir del procedimiento simplificado de conocimiento de cliente y los sistemas electrónicos de ruteo de órdenes. Adicionalmente, se adoptan las modificaciones previstas en el Decreto 265 de 2024.

PLAZO PARA COMENTARIOS: Hasta las 5:00 p.m. del martes 23 de julio de 2024.

REMISIÓN DE COMENTARIOS: Por favor diligenciar la proforma adjunta "MATRIZ PARA COMENTARIOS EXTERNOS - PUBLICACION WEB".

La proforma en formato Word puede ser radicada vía e-mail por medio del correo electrónico normativa@superfinanciera.gov.co. En el asunto **únicamente** incluir el siguiente número de radicación:

RADICADO No. 2024064915

POR ESCRITO A: Subdirectora de Regulación, con el número de radicación.

Nota: Para la remisión de los comentarios por favor citar en el asunto del correo electrónico, la referencia señalada, así como por escrito.

*** Consulte en este archivo el texto del proyecto de circular externa**



**Superintendencia
Financiera de Colombia**

CIRCULAR EXTERNA XXX DE XXXX
()

Señores

REPRESENTANTES LEGALES DE LAS ENTIDADES VIGILADAS POR LA
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

**Referencia: Instrucciones para la profundización del mercado de
capitales y la dinamización de la industria de fondos de inversión
colectiva**

Apreciados señores:

Para la Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante «SFC») el mercado de capitales es una herramienta de especial importancia para fortalecer el ahorro productivo en beneficio del tejido empresarial.

En este sentido, en línea con los esfuerzos que está adelantando el Gobierno Nacional para dar mayor liquidez al mercado de capitales, la SFC considera necesario adoptar medidas para promover la participación de nuevos inversionistas en este mercado, tal como se explica a continuación:

En primer lugar, se requiere modificar los requisitos para la aplicación del procedimiento simplificado de conocimiento de cliente para los productos del mercado de valores de bajo monto, con el fin de impulsar la profundización del mercado de capitales a través de la participación de clientes inversionistas, observando su naturaleza de bajo riesgo de LA/FT.

Por lo tanto, se considera necesario: (a) permitir la aplicación de los mencionados procedimientos para todo tipo de valores, con el fin de evitar arbitrajes entre los distintos productos que componen el mercado de capitales; y (b) ampliar el umbral vigente para realizar operaciones de bajo monto del mercado de valores, fondos de inversión colectiva (en adelante «FIC») y fondos voluntarios de pensiones.

En segundo lugar, se estima conveniente actualizar las instrucciones aplicables a los sistemas electrónicos de ruteo de órdenes, de forma que se eliminen cargas innecesarias y se promueva la adopción de estos sistemas con el fin de atraer a nuevos inversionistas. Así las cosas, se espera que los sistemas de ruteo de órdenes se consoliden como un vehículo tecnológico que permita mejorar la experiencia de los usuarios en la adquisición de valores.

Finalmente, atendiendo las disposiciones del Decreto 265 de 2024, se considera necesario alinear las disposiciones de la Circular Básica Jurídica con dicho decreto, para así contribuir a la dinamización de la industria de fondos como un vehículo de canalización del ahorro de público a la inversión.

En virtud de lo expuesto, en ejercicio de las facultades generales previstas en el literal (a) del numeral 3 del artículo 326 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero y en los numerales 4 y 5 del artículo 11.2.1.4.2 del Decreto 2555 de 2010, así como de las facultades especiales señaladas en el literal (a) del artículo 2.10.5.2.4, el literal (u) del artículo 2.10.5.2.7, el literal (m) del artículo 2.15.1.4.1, los artículos 3.1.1.9.5 y 3.1.1.4.6, y el numeral 10 del artículo 3.1.4.2.3 del Decreto 2555 de 2010, y en desarrollo de lo previsto en el artículo 11.2.1.3.1. del Decreto 2555 de 2010, este Despacho imparte las siguientes instrucciones:



Superintendencia Financiera de Colombia

PRIMERA: Modificar el numeral 1.1. del Capítulo I del Título I de la Parte I de la Circular Básica Jurídica *«Organización»*, con el fin de ajustar las reglas de actualización del valor del capital mínimo requerido a las entidades vigiladas.

SEGUNDA: Modificar el numeral 4.2.2.2.1.4.18. del Capítulo IV del Título IV de la Parte I de la Circular Básica Jurídica *«Instrucciones relativas a la administración del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo – SARLAFT»*, con el fin de ajustar las características que deben cumplir los aportes de bajo monto en los fondos voluntarios de pensión.

TERCERA: Modificar los numerales 3 y 4 del Capítulo I del Título III de la Parte III de la Circular Básica Jurídica *«Disposiciones especiales aplicables a las operaciones de las sociedades comisionistas de bolsa de valores»*, con el fin de ajustar los requisitos aplicables a las operaciones de intermediación de bajo monto del mercado de valores.

CUARTA: Reexpedir el Capítulo III del Título III de la Parte III de la Circular Básica Jurídica *«Sistemas electrónicos de ruteo de órdenes»*, con el fin de ajustar las instrucciones aplicables a los sistemas electrónicos de ruteo de órdenes para promover la adopción de estos sistemas en la atención de nuevos inversionistas.

QUINTA: Adicionar el subnumeral 2.1.1.7. y modificar los numerales 2.2.1, 3 y 7 del Capítulo III del Título VI de la Parte III de la Circular Básica Jurídica *«Constitución y administración de fondos de inversión colectiva y familias de fondos de inversión colectiva»*, con el fin de incorporar los cambios introducidos por el Decreto 265 de 2024 en materia de relevación de riesgos en el reglamento, extractos, régimen de autorización de FIC y derecho de retiro.

SEXTA: Modificar los numerales 2, 3 y 3.6. del Capítulo V del Título VI de la Parte III de la Circular Básica Jurídica *«Distribución de fondos de inversión colectiva»*, con el fin de incorporar los cambios introducidos por el Decreto 265 de 2024 en materia de asesoría y distribución especializada de FIC.

SÉPTIMA: Modificar el numeral 7 del Capítulo V del Título VI de la Parte III de la Circular Básica Jurídica *«Distribución de fondos de inversión colectiva»*, con el fin de ajustar los requisitos aplicables a las operaciones de adquisición de participaciones de bajo monto en FIC.

OCTAVA: Modificar los anexos 1, 2, 3 y 5 del del Título VI de la Parte III de la Circular Básica Jurídica, con el fin de ajustar el contenido mínimo de los reglamentos de los FIC de acuerdo con el Decreto 265 de 2024.

NOVENA: VIGENCIA Y RÉGIMEN DE TRANSICIÓN. Para efectos de la aplicación de las instrucciones de la presente Circular se tendrán en cuenta los siguientes lineamientos:

- 9.1. Las disposiciones contenidas en las instrucciones primera, segunda, tercera, cuarta y séptima entran a regir a partir de la publicación de la presente Circular.
- 9.2. Las disposiciones contenidas en las instrucciones quinta, sexta y octava entran a regir a partir del 5 de agosto de 2024.

La presente Circular rige a partir de su publicación, sin perjuicio de lo previsto en la instrucción novena.



Superintendencia Financiera de Colombia

Se adjuntan los archivos correspondientes.

Cordialmente,

CÉSAR FERRARI Ph.d

Superintendente Financiero de Colombia
50000