



**Superintendencia
Financiera de Colombia**

CIRCULAR BÁSICA JURÍDICA

Parte III. Mercado desintermediado

**Título II. Disposiciones especiales aplicables a las actividades y entidades del
mercado de valores**

Capítulo III. Actividad de financiación colaborativa a través de valores

1. Definición y entidades autorizadas

La actividad de financiación colaborativa se encuentra definida en el artículo 2.41.1.1.1 del Decreto 2555 de 2010 y podrá ser desarrollada a través de las entidades señaladas en el artículo 2.41.1.1.3 del referido Decreto, en los términos allí dispuestos. Las sociedades de financiación colaborativa (en adelante SOFICO) deben adelantar el trámite de constitución previsto en el artículo 53 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero (EOSF) y cumplir las demás disposiciones del Decreto 2555 de 2010 que le resulten aplicables, así como las instrucciones del presente Capítulo.

2. Reglamento de funcionamiento

El reglamento de funcionamiento de las SOFICO debe contener, como mínimo, la información a que se refiere el artículo 2.41.2.1.5 del Decreto 2555 de 2010 y, adicionalmente, debe consagrar:

- i. Los mecanismos de recaudo y las condiciones financieras que aplicarán a los recursos invertidos desde la entrega de los mismos hasta la emisión de los valores; y
- ii. Los mecanismos para el reintegro y/o devolución de los recursos que los aportantes entregan a la plataforma.

La Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) debe aprobar el reglamento de funcionamiento de las SOFICO y sus modificaciones, según lo establecido en el numeral 1 del artículo 2.41.2.1.2 y el numeral 4 del artículo 11.2.1.4.46 del Decreto 2555 de 2010.

3. Suministro de información

Las SOFICO deben dar cumplimiento a las instrucciones especiales para estas entidades previstas en el Capítulo I del Título III de la Parte I de la Circular Básica Jurídica (CBJ) relacionadas con el suministro de información a los consumidores financieros.

4. Procedimiento de clasificación de proyectos productivos

Las SOFICO deben realizar la clasificación de los proyectos productivos atendiendo lo dispuesto en el artículo 2.41.2.1.4 del Decreto 2555 de 2010. Para tal efecto, podrán utilizar los siguientes criterios adicionales: i) tamaño del proyecto; ii) solvencia financiera del proyecto; iii) actividad económica del proyecto; iv) solidez financiera del proyecto; v) antigüedad del proyecto; vi)



Superintendencia Financiera de Colombia

nivel de endeudamiento del proyecto; vii) estándares ambientales, sociales y de gobierno corporativo del emisor, y viii) garantías, coberturas o seguros asociados al cumplimiento de la emisión de los valores, entre otros. Las SOFICO deben informar a los aportantes y receptores que la clasificación de un proyecto productivo no conlleva a una calificación de los riesgos, ni constituye una opinión respecto de la factibilidad o viabilidad del proyecto, ni garantiza la obtención de lucro para el aportante. El procedimiento de clasificación debe ser aprobado por la alta gerencia y revisarse por lo menos una vez al año con el fin de actualizarlo. Las actualizaciones a este procedimiento deben documentarse.

5. Actividades adicionales

Las SOFICO podrán adelantar las actividades adicionales a que se refiere el párrafo del artículo 2.41.2.1.1 del Decreto 2555 de 2010, así como las demás que les sean permitidas de acuerdo con la normativa aplicable, siempre que atiendan las siguientes instrucciones:

5.1. Para la prestación de servicios adicionales de publicidad para la divulgación de proyectos productivos, las SOFICO deben:

- a. Informar que la publicidad no conlleva una calificación de los riesgos del proyecto, no constituye una opinión respecto de la factibilidad y viabilidad del mismo y tampoco asegura la obtención de rendimientos para el aportante.
- b. Diferenciar los servicios de publicidad prestados por las SOFICO de la actividad de financiación colaborativa a través de valores, con el objetivo de no generar confusión entre los consumidores financieros.
- c. Dar cumplimiento, en lo que resulte aplicable, a las instrucciones contenidas en el Capítulo I del Título III de la Parte I de la CBJ, relacionadas con las prácticas prohibidas en los programas publicitarios.
- d. Indicar a los potenciales aportantes la forma de acceder a la información complementaria del proyecto objeto de la publicidad. Lo anterior, con el fin de que conozcan y profundicen sobre los riesgos de adquirir los valores de financiación colaborativa y adopten una decisión informada.

5.2. Para la administración de los sistemas de registro de operaciones sobre los valores de financiación colaborativa emitidos a través de la propia plataforma, las SOFICO deben:

- a. Contar con un reglamento propio para esta actividad o un capítulo específico en su reglamento general destinado a este propósito que consagre, como mínimo, lo siguiente:
 - i. Las condiciones de participación en el sistema de registro y los derechos y obligaciones de sus participantes;
 - ii. El tipo de valores y tipo de operaciones sobre los cuales se realizará la actividad de registro; y
 - iii. Las condiciones operativas o reglas de funcionamiento del registro, incluidos horarios, tarifas, comisiones, plazo para registrar las operaciones y demás condiciones bajo las cuales se deban realizar los registros correspondientes.
- b. Informar a sus afiliados por lo menos:



Superintendencia Financiera de Colombia

- i. El tipo de valores y tipo de operaciones sobre los cuales se realizará la actividad de registro;
- ii. El procedimiento de cumplimiento de las operaciones objeto de registro; y
- iii. La información relacionada con las condiciones bajo las cuales se cierran las operaciones, esto es: precios, tasas, montos, plazos, entre otros.

5.3. Para la prestación de servicios que permitan a los receptores inscritos en la plataforma recibir donaciones las SOFICO deben:

- a. Separar completamente la actividad, productos y servicios relacionados con la donación, de la actividad de financiación colaborativa a través de valores.
- b. Publicar de forma independiente en su página web, y demás mecanismos de difusión, la información relacionada con los servicios de donaciones.
- c. Utilizar una página web o micrositio distinto al dispuesto para la actividad de financiación colaborativa a través de valores. Lo anterior, sin perjuicio de que los recursos entregados por los aportantes puedan migrar o ser utilizados para donaciones, siempre y cuando el aportante acepte o apruebe expresamente dichos movimientos.
- d. Informar a los usuarios que la actividad de donación no está sujeta a la supervisión de la SFC.
- e. Implementar mecanismos de información que garanticen que los aportantes y demás usuarios tengan claridad respecto del servicio al cual acceden.

6. Órgano de control interno

Las SOFICO deben cumplir las instrucciones impartidas en el Capítulo IV del Título I de la Parte I de la CBJ relacionadas con la implementación de una estructura de control interno.

7. Sistema de atención al consumidor financiero (SAC)

Las SOFICO deben cumplir las instrucciones del Capítulo II del Título III de la Parte I de la CBJ relativas a las instancias de atención al consumidor financiero e implementar un sistema de atención del consumidor financiero (SAC) atendiendo criterios de proporcionalidad según el tamaño, frecuencia y complejidad de las emisiones y registros que se realicen. En desarrollo de tales criterios, las SOFICO deben considerar el tamaño, canales, tiempos de respuesta, recursos y capacidades operativas y tecnológicas asociadas a la atención de los consumidores financieros. En esa medida, a mayor cantidad o volumen de aportantes y receptores que interactúen con la plataforma, las SOFICO deben acreditar capacidades de atención altamente eficientes, mecanismos automáticos, ágiles y efectivos, entre otros, acordes con la naturaleza y evolución del servicio que prestan.

Las SOFICO podrán designar de manera voluntaria un defensor del consumidor financiero, de conformidad con lo previsto en los artículos 13 a 22 de la Ley 1328 de 2009 y en los artículos 2.34.2.1.1 y siguientes del Decreto 2555 de 2010.

8. Riesgo operacional

Las SOFICO deben cumplir con las instrucciones establecidas en la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF) sobre la administración del riesgo



Superintendencia Financiera de Colombia

operacional.

Así mismo, cuando resulte pertinente, las SOFICO deben cumplir las disposiciones relacionadas con: i) reglas relativas al uso de servicios de computación en la nube contenidas en el Capítulo VI del Título I de la Parte I de la CBJ; ii) canales, medios, seguridad y calidad en el manejo de información en la prestación de servicios financieros consagradas en el Capítulo I del Título II de la Parte I de la CBJ; y iii) requerimientos mínimos para la gestión de la seguridad de la información y la ciberseguridad a que se refiere el Capítulo V del Título IV de la Parte I de la CBJ.

9. Riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo

Las SOFICO deben dar cumplimiento a las obligaciones contenidas en los artículos 102 al 107 del EOSF en materia de procedimientos de conocimiento del cliente y prevención del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo respecto de los aportantes y receptores, de acuerdo con lo señalado en el Capítulo IV del Título IV de la Parte I de la CBJ.