

MARCO LEGAL Y REGULATORIO

Documento Ejecutivo de Cumplimiento Normativo

Factoring

Compra y Administración de Cartera Castigada (NPLs)

Banca de Inversión

Originación (Flexicuota)

Bogotá D.C., Colombia — Junio de 2026

Documento de uso interno — Confidencial

Contenido

Resumen Ejecutivo.....	3
1. Área Corporativa y Societaria (transversal)	4
2. Factoring (compra de cartera / descuento de facturas)	4
3. Compra y Administración de Cartera Castigada / NPLs	4
4. Banca de Inversión y Mercado de Capitales	5
5. Originación de Crédito de Consumo — Flexicuota.....	6
6. Prevención de LA/FT/FPADM (transversal).....	6
7. Protección de Datos Personales (transversal)	6
8. Protección al Consumidor (transversal)	7
9. Régimen Tributario Relevante (transversal)	7
Matriz Resumen — Entidades de Control	8
Observaciones y Recomendaciones	8

Resumen Ejecutivo

Apex Asset Management S.A.S. opera bajo un régimen jurídico mixto: como sociedad comercial de objeto **no financiero**, está sujeta primariamente a la vigilancia de la Superintendencia de Sociedades, pero cada línea de negocio activa capas normativas especiales administradas por distintas autoridades (Superintendencia Financiera, Superintendencia de Industria y Comercio y UIAF).

Este documento consolida, por área de negocio, la normativa vigente aplicable a las cuatro líneas de servicio de Apex — factoring, compra y administración de cartera castigada (NPLs), banca de inversión y originación de crédito de consumo bajo el producto Flexicuota — e identifica los ejes transversales de cumplimiento (prevención LA/FT, protección de datos, protección al consumidor y régimen tributario).

Hallazgos prioritarios

- La Ley 2300 de 2023 y la Ley 2157 de 2021 concentran el mayor riesgo sancionatorio reciente en la gestión de cobranza y en el reporte a centrales de riesgo; deben priorizarse en el manual de cumplimiento.
- La sujeción de Apex al régimen SAGRILAFT (Capítulo X, Circular Básica Jurídica de la SuperSociedades) depende de los topes de activos e ingresos anuales; se recomienda validar esta condición con cifras actualizadas.
- Los servicios de banca de inversión deben documentarse como asesoría no regulada frente a la Ley 964 de 2005, evitando configurar intermediación de valores sujeta a autorización de la Superintendencia Financiera.
- El producto Flexicuota exige monitoreo permanente de la tasa de usura certificada por la Superintendencia Financiera y cumplimiento simultáneo del Estatuto del Consumidor, habeas data crediticio y reglas de cobranza.

1. Área Corporativa y Societaria (transversal)

Norma	Contenido / Alcance	Entidad de Control	Aplicación a Apex
Ley 1258 de 2008	Régimen de la Sociedad por Acciones Simplificada (S.A.S.)	Superintendencia de Sociedades	Rige la estructura societaria, órganos de gobierno y responsabilidad de administradores de Apex.
Código de Comercio (Decreto 410 de 1971)	Régimen mercantil general: actos de comercio, títulos valores, contratos mercantiles	Rama Judicial / SuperSociedades	Base contractual de las operaciones de factoring, cesión de créditos y demás negocios mercantiles.
Ley 222 de 1995	Régimen de sociedades, responsabilidad de administradores, insolvencia	Superintendencia de Sociedades	Deberes fiduciarios de junta directiva y representante legal; causales de vigilancia.
Decreto 1074 de 2015 (DUR Sector Comercio)	Compilación reglamentaria, incluye factoring (arts. 2.2.2.2.1 y ss.)	SuperSociedades	Marco reglamentario consolidado aplicable a la actividad de factoring.
Circular Básica Jurídica SuperSociedades (C.E. 006/25)	Instrucciones generales a sociedades vigiladas/controladas, incluye Capítulo X SAGRILAF	Superintendencia de Sociedades	Aplica si Apex supera los topes de ingresos/activos que activan vigilancia o queda obligada a SAGRILAF.

2. Factoring (compra de cartera / descuento de facturas)

Norma	Contenido / Alcance	Entidad de Control	Aplicación a Apex
Ley 1231 de 2008 (art. 8, mod. art. 88 Ley 1676/2013)	Unifica la factura como título valor; fija reglas generales del factoring	SuperSociedades	Norma matriz de la actividad; exige constitución como persona jurídica inscrita en Cámara de Comercio.
Decreto 2669 de 2012 (compilado Decreto 1074/2015)	Reglamenta el factoring: registro, límites de solvencia, operaciones prohibidas, gobierno corporativo, prevención LA/FT	Superintendencia de Sociedades	Obliga Registro Único Nacional de Factores al superar el monto anual de operaciones; exige Código de Buen Gobierno y límite de solvencia.
Ley 1676 de 2013	Garantías mobiliarias y acceso al crédito; límites de solvencia de los factores	SuperSociedades / Confecámaras (RUG)	Aplica al fondeo y garantías que respaldan las facturas descontadas; registro de cesiones en el RUG.
Decreto 3327 de 2009	Reglamentación complementaria de la Ley 1231 de 2008	—	Precisiones sobre endoso, aceptación y circulación de la factura.
Decreto 660 de 2011	Exención de GMF a operaciones de factoring cuando el factor esté vigilado por la SFC	DIAN / SFC	Relevante para estructuración fiscal si Apex opta por vigilancia de la SFC en alguna línea.
Ley 527 de 1999 y Decreto 2364 de 2012	Factura electrónica y mensajes de datos	DIAN	Aplica a la validación y circulación de facturas electrónicas descontadas.

3. Compra y Administración de Cartera Castigada / NPLs

Norma	Contenido / Alcance	Entidad de Control	Aplicación a Apex
Código Civil (arts. 1959 y ss.)	Régimen general de cesión de derechos crediticios	Rama Judicial	Sustento jurídico de la compra (cesión) de carteras castigadas u NPLs a entidades originadoras.
Ley 1066 de 2006	Normalización de cartera pública y gestión de cobro	Entidades públicas / DIAN	Aplica si Apex adquiere cartera de origen público (institutos en liquidación).
Ley 2300 de 2023 ("Dejen de Fregar")	Protección a la intimidad en cobranza: canales, horarios (L-V 7:00am-7:00pm; sáb. 8:00am-3:00pm), prohibición de contactar referencias, un contacto por semana/canal	SFC y SIC (competencia concurrente)	Aplica directamente a toda gestión de cobranza sobre la cartera adquirida, directa o por terceros. Exequible por Sentencia C-278/2024.
Ley 1266 de 2008, mod. Ley 2157 de 2021 ("Borrón y Cuenta Nueva")	Habeas data financiero: reporte a centrales de riesgo, permanencia del dato negativo (8 años), comunicación previa, plazo máximo de 18 meses para reportar mora	Superintendencia de Industria y Comercio	Aplica como "fuente" de información ante centrales de riesgo por la cartera administrada.

Norma	Contenido / Alcance	Entidad de Control	Aplicación a Apex
Circular Externa 001/2024 (SIC) y Boletines Jurídicos SFC 104-108	Interpretación de la Ley 2300/2023 y Ley 1266/2008 en cobranza	SIC / SFC	Guía operativa para el protocolo de cobranza de Apex.
Estatuto Tributario arts. 145-146; normas contables	Deducibilidad y castigo contable de cartera de difícil cobro	DIAN	Tratamiento contable-tributario de las carteras NPL adquiridas y su eventual castigo.
Ley 1676 de 2013 (RUG)	Registro de cesión/garantía cuando la cartera tenga bienes muebles asociados	Confecámaras	Aplica cuando los NPL adquiridos tengan garantías mobiliarias asociadas.

4. Banca de Inversión y Mercado de Capitales

Norma	Contenido / Alcance	Entidad de Control	Aplicación a Apex
Ley 964 de 2005	Marco general del mercado de valores: definición de "valor", intermediación, protección al inversionista	Superintendencia Financiera / Gobierno Nacional	Determina si la asesoría de Apex (M&A, estructuración, due diligence) queda dentro del mercado regulado; la asesoría no vinculante típicamente no requiere autorización de la SFC.
Decreto 2555 de 2010 (Único Sector Financiero)	Intermediarios de valores, ofertas públicas, fondos de capital privado	Superintendencia Financiera	Referencia obligada si Apex estructura fondos de capital privado o vehículos de inversión.
Ley 1328 de 2009 (Estatuto del Consumidor Financiero)	Deberes de información, transparencia y buenas prácticas	Superintendencia Financiera	Aplica solo si Apex es vigilada o presta servicios bajo relación regulada con consumidores financieros.
Decreto 1074 de 2015, Libro 2, Parte 2 (RNAMV)	Registro de quienes realizan intermediación de valores	Superintendencia Financiera	Solo aplica si Apex ejecuta intermediación propiamente dicha (colocación o comercialización al público).
Circular Básica Jurídica SFC (C.E. 006/25)	Reglas de conducta de participantes del mercado de valores	Superintendencia Financiera	Referente de buenas prácticas para banca de inversión, aun sin ser entidad vigilada.
Normas AMV (Autorregulador del Mercado de Valores)	Autorregulación de profesionales del mercado	AMV / SFC	Aplica si el personal de Apex se certifica como profesional del mercado (RNPMV).

5. Originación de Crédito de Consumo — Producto Flexicuota

Norma	Contenido / Alcance	Entidad de Control	Aplicación a Apex
Código Civil (art. 2231) y Código Penal (art. 305)	Régimen del mutuo y delito de usura	Rama Judicial	Límite máximo de intereses remuneratorios y moratorios pactables en Flexicuota.
Ley 45 de 1990, art. 72	Certificación periódica del interés bancario corriente y tasa de usura	Superintendencia Financiera (certificación mensual)	La tasa de Flexicuota debe respetar el tope de usura vigente (1.5 veces el interés bancario corriente).
Ley 1480 de 2011 (Estatuto del Consumidor)	Información precontractual, publicidad, cláusulas abusivas, retracto	Superintendencia de Industria y Comercio	Aplica a publicidad, términos y contrato de adhesión de Flexicuota.
Ley 1328 de 2009	Deberes frente al consumidor financiero (si hay fondeador/aliado vigilado)	Superintendencia Financiera	Aplica si Flexicuota se fondea o coloca mediante entidad vigilada.
Ley 1266 de 2008 y Ley 2157 de 2021	Habeas data crediticio: reporte, permanencia y autorización previa	Superintendencia de Industria y Comercio	Aplica al reporte del comportamiento de pago de los usuarios.
Ley 1581 de 2012 y Decreto 1377 de 2013	Protección general de datos; autorización, aviso de privacidad, RNBD	Superintendencia de Industria y Comercio	Aplica a la recolección y tratamiento de datos en el proceso digital de originación.
Ley 2300 de 2023	Reglas de horario y canal en cobranza	SFC / SIC	Aplica a la gestión de cobro de cuotas vencidas del producto.
Ley 527 de 1999 y normas de comercio electrónico	Validez de mensajes de datos y firma electrónica	SIC / MinTIC	Sustenta la validez del contrato de crédito suscrito 100% digital.

6. Prevención de LA/FT/FPADM (transversal)

Norma	Contenido / Alcance	Entidad de Control	Aplicación a Apex
Ley 526 de 1999 y Ley 1121 de 2006	Creación y funciones de la UIAF	UIAF	Marco institucional del reporte de operaciones.
Decreto 1736 de 2020 y Cap. X Circular Básica Jurídica (SAGRILAFT)	Sistema de Autocontrol y Gestión del Riesgo LA/FT/FPADM para el sector real	SuperSociedades UIAF	Aplica de forma central por la actividad de factoring y compra de cartera si se superan los topes; de lo contrario, régimen simplificado de medidas mínimas.
Resolución 101 de 2013 (UIAF)	Sujetos obligados a reportar, incluidos factores	UIAF	Obligación explícita de reporte para quienes ejercen factoring (art. 8 Ley 1231/2008).
Circular Externa 100-000016 de 2020 y actualizaciones	Instructivo operativo de SAGRILAFT / ROS	SuperSociedades UIAF	Guía de implementación del sistema en Apex.
Decreto 1674 de 2016 y normas PEP	Debida diligencia reforzada a Personas Expuestas Políticamente	UIAF SuperSociedades	Aplica en el conocimiento de clientes y cedentes de cartera.

7. Protección de Datos Personales (transversal)

Norma	Contenido / Alcance	Entidad de Control	Aplicación a Apex
Ley 1581 de 2012	Régimen general de protección de datos personales	Superintendencia de Industria y Comercio	Base para el tratamiento de datos de clientes, deudores y cedentes en todas las líneas de negocio.
Decreto 1377 de 2013 (compilado Decreto 1074/2015)	Autorización, avisos de privacidad, transferencia internacional de datos	SIC	Aplica al diseño de políticas de tratamiento de datos y consentimientos digitales.
Ley 1266 de 2008 y Ley 2157 de 2021	Habeas data financiero (régimen especial)	SIC	Prevalece sobre el régimen general para datos crediticios.
Circular Única de la SIC	Registro Nacional de Bases de Datos (RNBD) y estándares de seguridad	SIC	Obligación de registrar las bases de datos de Apex en el RNBD.

8. Protección al Consumidor (transversal)

Norma	Contenido / Alcance	Entidad de Control	Aplicación a Apex
Ley 1480 de 2011	Estatuto del Consumidor	SIC	Publicidad, información y garantías en Flexicuota y demás productos ofrecidos a personas naturales.
Ley 2300 de 2023	Reglas de cobranza (ver Sección 3)	SFC / SIC	Transversal a toda gestión de cobro de Apex.

9. Régimen Tributario Relevante (transversal)

Norma	Contenido / Alcance	Entidad de Control	Aplicación a Apex
Estatuto Tributario (Decreto 624 de 1989)	Renta, retención en la fuente, ingresos por intereses y comisiones	DIAN	Tratamiento de ingresos por descuento de facturas, intereses de Flexicuota y utilidad en compra de NPLs.
Decreto 660 de 2011	Exención de GMF para factoring vigilado por la SFC	DIAN	Relevante si Apex evalúa someterse a vigilancia de la SFC para optimizar el 4x1000.
Ley 1819 de 2016	Reglas generales de renta y normas antielusión	DIAN	Marco tributario general de la operación de Apex.
Ley 2010 de 2019 / Ley 2277 de 2022	Reformas tributarias con impacto en el sector financiero y de servicios	DIAN	Verificar impacto en tarifas de renta e IVA sobre comisiones de intermediación.

Matriz Resumen — Entidades de Control por Línea de Negocio

Línea de Negocio	Entidad de Control Primaria	Entidades de Control Transversal
Factoring	Superintendencia de Sociedades (RNF, límite de solvencia)	UIAF, SIC (habeas data)
Compra / administración de NPLs	Superintendencia de Sociedades	SFC y SIC (Ley 2300/2023), SIC (habeas data)
Banca de inversión	Superintendencia Financiera (solo si hay intermediación de valores)	AMV (si aplica certificación de profesionales)

Elaboró

Departamento Jurídico

Áreas de validación, aprobación y aplicación transversales

Banca de Inversión
Dirección de Operaciones
Dirección Administrativa
Dirección de operaciones de Originación y Factoring.

Presentó y Divulgó

Representante Legal
Apex Asset Management S.A.S.

Aprobó

Asamblea General