



PIRÁMIDES FINANCIERAS Y FALSOS FARAONES

EN SAN JUAN DE PASTO

- ▶ JUAN CARLOS ESTRADA ÁLAVA
- ▶ GLORIA ALICIA RIVERA VALLEJO
- ▶ ANA LUCÍA CASANOVA GUERRERO

PIRÁMIDES FINANCIERAS Y FALSOS FARAONES EN SAN JUAN DE PASTO

GLORIA ALICIA RIVERA VALLEJO

- ▶ Administradora de Empresas de la Universidad de la Salle.
 - ▶ Especialista en Administración y Gerencia Institucional Universidad Cooperativa.
- ▶ Magister en Educación desde la Diversidad Universidad de Manizales.
- ▶ Docente Investigador perteneciente al grupo de Gestión y Competitividad clasificado por Colciencias en categoría C.
- ▶ Docente de Educación Superior en varias universidades de la ciudad de Pasto durante veinte años.

JUAN CARLOS ESTRADA ALAVA

- ▶ Licenciado en Filosofía y Letras de la Universidad de Nariño.
 - ▶ Especialista en Gestión de Proyectos Universidad de Nariño-Cinde.
 - ▶ Magister en Etnoliteratura Universidad de Nariño.
 - ▶ Docente Investigador perteneciente al grupo Gestión y Competitividad clasificado por Colciencias en categoría C.
 - ▶ Fundador y coordinador del grupo de Semilleros de Investigación de la I.U. CESMAG.
- ▶ Docente de Educación Superior en varias instituciones de la ciudad de Pasto a lo largo de veinte años.

ANA LUCIA CASANOVA GUERRERO

- ▶ Economista de la Universidad de Nariño.
- ▶ Especialista en Gerencia de Mercadeo de la Universidad Jorge Tadeo Lozano.
- ▶ Docente universitaria en el programa de Ciencias Administrativas y Contables.
 - ▶ Actividad profesional en el sector financiero durante veinte años.
 - ▶ Coordinadora de Postgrados de la Institución Universitaria CESMAG.

Estrada Alava, Juan Carlos.

Pirámides Financieras y Falsos Faraones en San Juan de Pasto /Juan Carlos Estrada Alava, Gloria Alicia Rivera Vallejo, Ana Lucia Casanova Guerrero. -- 1 ed.-- San Juan de Pasto: Institución Universitaria Centro de Estudios Superiores María Goretti, 2015.

263 p.: il. ; 20 cm.

Incluye Bibliografía p. 253-263

ISBN: 978-958-58410-6-2

DOI: 10.15658/CESMAG15.010602

1. DELITOS ECONÓMICOS-COLOMBIA 2. CAPTACIÓN ILEGAL DE DINERO-PASTO (MUNICIPIO) 3. PIRAMIDES (ECONOMÍA)- PASTO (MUNICIPIO)- ESTUDIO DE CASOS I. Estrada Alava, Juan Carlos. II. Rivera Vallejo, Gloria Alicia. III. Casanova Guerrero, Ana Lucia.

CDD 364.168

20. Ed.

CEP - Institución Universitaria Centro de Estudios Superiores María Goretti CESMAG. Biblioteca Remigio Fiore Fortezza.

© Institución Universitaria CESMAG, 2015

© Editorial Institución Universitaria CESMAG, 2015

Sello Editorial CESMAG

Carrera 20A No.14-54, CP: 520003

Tel: +572 – 7216535 Ext. 332 - 218 - 221

E-mail: editorial@iucsmag.edu.co

Website: www.iucsmag.edu.co/editorial

San Juan de Pasto, Nariño, Colombia

Grupo de investigación GESTION Y COMPETITIVIDAD

Facultad de Administración y Ciencias Contables

Programa de Administración de Empresas

Carrera 20A 14-54, CP: 520003

Tel: +572 – 7216535 Ext.

E-mail: garivera@iucsmag.edu.co

San Juan de Pasto, Nariño, Colombia

ISBN: 978-958-58410-6-2

DOI: 10.15658/CESMAG15.010602

Pirámides Financieras y Falsos Faraones en San Juan de Pasto

Primera edición, 2015

© Juan Carlos Estrada Alava, 2015

© Gloria Alicia Rivera Vallejo 2015

© Ana Casanova Guerrero, 2015



APA: Estrada, J. Rivera, G. Casanova, A. (2015). Pirámides Financieras Y Falsos Faraones En San Juan De Pasto. Pasto, Colombia: Institución Universitaria CESMAG. DOI: 10.15658/CESMAG15.010602

El pensamiento que se expresa en esta obra es responsabilidad exclusiva del autor y no compromete la ideología de la Institución Universitaria CESMAG.

Se permite la citación del texto nombrando la fuente.

Todos los derechos reservados. Esta publicación no puede ser reproducida totalmente y en partes por ningún medio mecánico, fotoquímico, electrónico, magnético, digital, fotocopia o cualquier otro, sin el permiso previo por escrito de la editorial o su autor.

Rector:
Fray Hugo Ariel Osorio Osorio, OFM, Cap.

Directora editorial:
María Eugenia Córdoba

Edición:
Emma del Pilar Rojas Vergara
Diego Martínez Hernández

Edición impresa
Impreso y hecho en Colombia
Printed and made in Colombia

Diseño y diagramación : D.G. Jennyfer Alejandra Castellanos
alejcastellanosn@gmail.com

Impresión: Editorial KIMPRES
Calle 19 Sur No. 69C - 17
Tel: +571 4136884
Bogotá - Colombia

**PIRÁMIDES
FINANCIERAS Y
FALSOS FARAONES**

EN SAN JUAN DE PASTO

JUAN CARLOS ESTRADA ÁLAVA

GLORIA ALICIA RIVERA VALLEJO

ANA LUCÍA CASANOVA GUERRERO

**PIRÁMIDES
FINANCIERAS Y
FALSOS FARAONES**

EN SAN JUAN DE PASTO

JUAN CARLOS ESTRADA ÁLAVA

GLORIA ALICIA RIVERA VALLEJO

ANA LUCÍA CASANOVA GUERRERO

A Dios, origen de la fuerza, la esperanza y los sueños cotidianos.

A nuestras familias, motor de nuestro impulso.

AGRADECIMIENTOS

Agradecemos a quienes directa e indirectamente nos han apoyado para la culminación de este trabajo investigativo:

AFray Hugo Ariel Osorio Osorio, rector de la Institución Universitaria CESMAG.

Fray Alirio Rojas Ortiz, exrector de la Institución Universitaria CESMAG.

Padre Evaristo Acosta Maestre, exrector de la Institución Universitaria CESMAG y ex Ministro Provincial de la Orden de Hermanos Menores Capuchinos de Colombia.

Magister María Eugenia Córdoba, Vicerrectora de Investigaciones de la Institución Universitaria CESMAG.

Especialista Mario Delgado Arturo, exdecano Facultad de Ciencias Administrativas y Contables.

A todas aquellas personas que con su información nos permitieron comprender objetivamente el fenómeno de las pirámides financieras.

INTRODUCCIÓN

19

1

LAS PIRÁMIDES FINANCIERAS

23

2

HISTORIA DE LAS
PIRÁMIDES EN EL MUNDO

35

PIRÁMIDE JOHN LAW

35

ESQUEMA PONZI

38

WILLIAM MILLER

39

BALDOMERA LARRA

40

ALBANIA

40

PIRÁMIDE MMM

43

BERNARD MADOFF

51

OTRAS PIRÁMIDES EN IBEROAMÉRICA

56

LAS PIRÁMIDES EN COLOMBIA

58

TABLA DE CONTENIDO

3

LAS PIRÁMIDES
FINANCIERAS EN PASTO

63

PROYECCIONES D.R.FE.

63

DMG GRUPO HOLDING S.A.

73

EUROACCIONES E.U.

79

4

CONSIDERACIONES
METODOLÓGICAS

101

5

CARACTERÍSTICAS OPERACIONALES
Y ADMINISTRATIVAS DE PROYECCIONES
D.R.FE, DMG GRUPO HOLDING S.A.
Y EUROACCIONES E.U.

111

6

CARACTERÍSTICAS DEL
FENÓMENO INVERSIONISTA

135

7

ANÁLISIS DEL IMPACTO DEL
FENÓMENO DE LAS PIRÁMIDES
EN EL SISTEMA FINANCIERO

185

8

IMPACTO DE LA CAÍDA
DE LAS PIRÁMIDES EN LOS
ALMACENES DE ROPA

209

VARIACIÓN DE PRECIOS 210

VARIACIÓN DE VENTAS 214

BENEFICIOS DEL AUGE 216

AFECTACIÓN DE LA CAÍDA 218

RELACIÓN CON LOS PROVEEDORES 222

COMPORTAMIENTO DE CARTERA 222

9

HISTORIAS DE VIDA

225

LA EXPERIENCIA DE UN EMPLEADO BANCARIO 225

HISTORIA DE VIDA DE LA SEÑORA CARMEN 231

10

LAS PIRÁMIDES
EN LA ACTUALIDAD

241

11

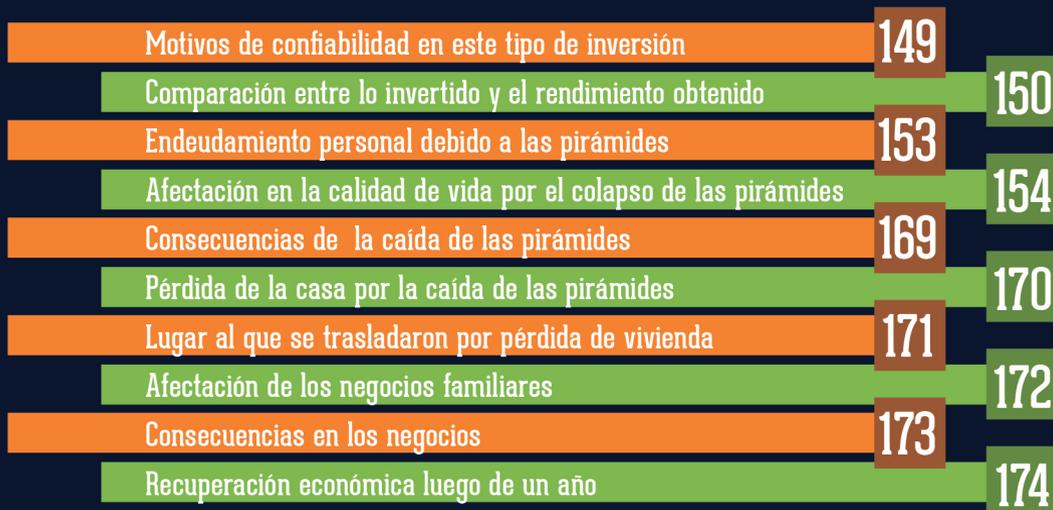
A MANERA DE EPÍLOGO

247

12

FUENTES CONSULTADAS

253



LISTA DE CUADROS

Forma de recuperarse económicamente	176
Afectación del trabajo por caída de las pirámides	177
Forma de afectación del trabajo	178
Afectación en el pago de obligaciones a los trabajadores	180
Formas de afectación en el pago de obligaciones a los trabajadores	181
Saldo de captaciones del sistema financiero por producto, años 2007- 2008	191
Saldo de captaciones del sistema financiero por producto años 2008- 2009	193
Colocaciones 2007	196
Colocaciones 2008	197
Colocaciones 2009	201
Comparativo de rendimiento de inversión	205

2008



INTRODUCCIÓN

El mes de noviembre del año 2008 es de ingrata recordación para un elevado número de habitantes de algunos departamentos del suroccidente colombiano, entre ellos: Putumayo, Cauca, Valle del Cauca, Huila y Nariño; siendo uno de los más perjudicados este último, primordialmente su capital, Pasto, municipio que cuenta aproximadamente con medio millón de habitantes y donde las casas captadoras de dinero, más conocidas como pirámides, ubicaron varias sedes en las cuales miles de usuarios depositaron su capital con el propósito de obtener cuantiosas utilidades en poco tiempo.

El éxito de las pirámides radicaba en su crecimiento según progresión geométrica, sin embargo, no eran viables matemáticamente, pues



debido al modelo de funcionamiento los nuevos clientes financiaban las utilidades de los más antiguos, ocasionando la descapitalización y afectando directamente a los nuevos usuarios. Sumada a esta circunstancia se presentaron otras que perjudicaron directamente el cumplimiento en el pago de utilidades, esas nuevas situaciones estaban relacionadas con la presión ejercida por parte de las entidades financieras para que el Gobierno interviniera dichas captadoras.

Es de anotar que existieron unas condiciones favorables para el surgimiento de estos negocios fraudulentos, entre ellos: las deficiencias en el sector financiero, los altos costos de los créditos y los servicios adicionales y las bajas tasas de interés; en este sentido se requería que desde la academia se analizara el impacto de la caída de las tres más grandes pirámides que existieron en la ciudad: DMG GRUPO HOLDING S.A, Proyecciones D.R.F.E y EUROACCIONES E.U en las variables socio económicas relacionadas con el sector financiero, de educación superior y del comercio de ropa en la ciudad.

La investigación se inició con la revisión bibliográfica sobre investigaciones referentes al tema, a nivel nacional e internacional, encontrando trabajos que muestran una visión anecdótica sobre el fenómeno de las pirámides en la región, circunstancia que dejaba del lado el análisis técnico del problema, razón que motivó a los autores para iniciar este estudio; también existe una gran variedad de artículos especializados sobre el tema, escritos en Colombia y en



otros países por profesionales conocedores del mismo, los cuales fueron de gran utilidad al momento de construir este documento que presenta una detallada información respecto a la estructura organizativa, operatividad e impacto de las captadoras ilegales en la ciudad de Pasto. A nivel de otros países se halló copiosa información sobre el origen de este fenómeno en países como España, Albania, Rusia y Estados Unidos.

En este orden de ideas el libro presenta un concepto general sobre las pirámides y una síntesis de las más notables por la magnitud del desfalco cometido; posteriormente se da a conocer una reseña histórica de las tres más grandes pirámides existentes en la ciudad de Pasto en el año 2008.

Los capítulos posteriores del texto exponen un análisis de la información obtenida con las personas que resultaron afectadas; de igual manera se presentan los resultados sobre el impacto de las pirámides en el sistema financiero y se examina el efecto de estas empresas fraudulentas en las principales instituciones de educación superior de la ciudad.

Finalmente se dan a conocer las características operacionales de las tres empresas objeto de estudio y se hace una reflexión sobre la constante aparición de nuevas pirámides a nivel nacional.

Ofrece elevados intereses mensuales a los depositantes.

PIRÁMIDE ABIERTA

Hasta el 800% y 72.000%

PIRÁMIDE CERRADA

Entre el 50% y el 300%

Nivel 1



Mediante el capital del nuevo integrante se pagará a la cabeza de la lista

Nueva cabeza de lista



Nivel 2



Nivel 3



Nuevo Integrante

Recluta dos o tres participantes más



Nivel 4

Recluta un nuevo integrante



1

LAS PIRÁMIDES FINANCIERAS

Una pirámide financiera es una empresa ilegal en muchos países, cuya actividad comercial es captar dinero, ofreciendo elevados intereses mensuales a los depositantes.

Esta clase de negocios fundamenta su razón de ser en el fraude que cometen, pues los altos rendimientos que ofrecen se financian gracias al capital captado de los primeros inversionistas, siendo estos quienes en realidad pagan a los posteriores ahorradores y así sucesivamente hasta que la pirámide se satura y colapsa, perjudicando a los últimos inversionistas quienes no reciben utilidades y pierden su capital; por tanto, luego de ellos no existen otros que provean el capital con el cual se les pagaría; es así que el modelo exige para su funcionamiento que los nuevos



miembros sean más que los existentes para que la pirámide se sostenga, de lo contrario esta colapsa y los últimos en llegar son quienes pierden su capital enriqueciendo a los dueños del negocio, quienes desaparecen sin dejar rastro del dinero.

Las experiencias de lo sucedido en diferentes países y épocas han permitido diferenciar dos clases de pirámides, de acuerdo a su estructura y funcionamiento; ellas son: la pirámide abierta y la pirámide cerrada.

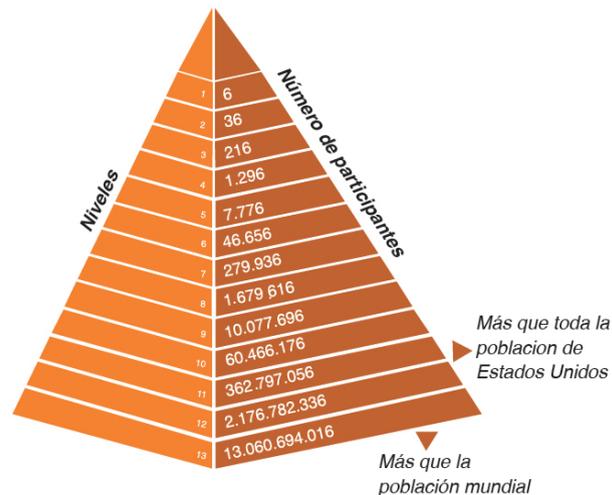
En la abierta los participantes conocen el funcionamiento y el riesgo que corren sus inversiones, sin embargo, continúan en ella pues los intereses que ofrece son astronómicos llegando a 800% y 72.000%; su funcionamiento depende de que la cantidad de miembros sea alta y se incremente constantemente, además que la mayoría no se encuentre enterado del concepto de saturación y que anhele continuar en ascenso en la misma para acceder a más beneficios, es decir, el motor es la ambición y la ignorancia.

En la pirámide abierta existe movilidad y, en la medida de ella los depositantes pueden cambiar de nivel gracias al ingreso de uno nuevo, es así que en una hipotética pirámide abierta podrían congregarse cuatro miembros en el siguiente orden de importancia, siendo el primero el más antiguo:

1. Pedro
2. Esteban
3. Luisa
4. Arturo

El último de la lista, Arturo, debe reclutar un nuevo integrante (Milena) quien aportará su capital con el cual se pagará a Pedro, cabeza de lista; por otra parte, a ella se le exige que reclute a dos o tres participantes más y en este proceso Esteban pasa a ser cabeza de lista.

Para mayor comprensión sobre el funcionamiento de una pirámide, y de su capacidad de sostenimiento, se presenta un esquema que de manera gráfica permite tener una idea clara sobre su dinámica interna. (Ver gráfica 1).





El anterior esquema facilita el conocimiento sobre la dinámica de una pirámide, destacando en el nivel 11 que el número de participantes es superior a la población de Estados Unidos y el nivel 13 es mayor a la población mundial. Lo anterior pone de relieve la forma de operación de dichas empresas y la imposibilidad de responder financieramente a sus inversionistas, pues por su cantidad las deudas con ellos crecen de manera exponencial llegando a un momento en que se hacen impagables y la pirámide colapsa.

Con el fin de hacer más comprensible la dinámica de la pirámide abierta se especifica que el

“monto x , el tamaño de la lista n y el número de personas que debe reclutar p son fijos, y la ganancia esperada es de $x \cdot p^n$, lo que implica un retorno esperado de la inversión de $p^n \cdot 100\%$.

En el ejemplo, con una lista de 4 participantes y cada participante reclutando dos nuevas personas, el retorno esperado es de 1.600%. Si la inversión es de \$100, el retorno podría ser de \$1.600. Este retorno se logra en la medida en la que los participantes puedan reclutar el número asignado de nuevos participantes y no existan trampas (como



colocarse en un lugar más privilegiado de la lista). Esto requiere un crecimiento exponencial que rápidamente saturará la población objetivo¹.

Otra clase de pirámide es la cerrada, en la cual aparece un dueño responsable de dicha empresa y en la cual el esquema es similar al de la pirámide abierta: los clientes nuevos pagan las ganancias de los antiguos.

Sin embargo, existen algunas diferencias evidentes entre estas dos clases de pirámides, una de ellas es que en la cerrada las utilidades no son tan altas, pues sólo oscilan entre el 50% y el 300%.

Otra diferencia es que los clientes no tienen certeza de pertenecer a una pirámide, aunque tal vez lo sospechen pero prefieren ignorarlo, pues como estrategia de mercadeo y para fidelizar a los inversionistas el dueño de dicha empresa promociona la idea que se tienen grandes negocios internacionales, como importación de mercancías, inversiones en la bolsa y en finca raíz de gran escala, entre otros; tal como sucedió con Proyecciones D.R.F.E.

La pirámide cerrada no exige a sus nuevos clientes un monto fijo de inversión ni tampoco llevar nuevos inversionistas, sin embargo, quien llega como nuevo, y al mes ya recibe rendimientos por su dinero, asegura la vinculación de más usuarios. De igual manera que en la pirámide abierta el dueño del negocio toma su parte antes de pagar a los clientes a quienes les corresponda recibir intereses.

¹ WIKIPEDIA. Esquema de pirámide (en línea). En: Wikipedia.org: la enciclopedia libre (s.l.). 23, julio, 2011 (consultada: 27, julio, 2011). Disponible en la dirección electrónica: http://es.wikipedia.org/wiki/Esquema_de_pir%C3%A1mide



Al momento de repartir las utilidades la pirámide cerrada opera de manera similar a la abierta, es así que “por cada \$100 invertidos el cliente podría esperar \$400, pero la promesa del gestor de la pirámide es retornar \$300. Si las mismas 100.000 personas invierten \$100 cada una, cerca de 16.383 personas reciben retornos similares a los prometidos (\$300), unos 16.384 reciben un retorno inferior pero con ganancia, y 67.233 pierden todo, mientras el gestor gana \$2.500.000.”²

Por otra parte, de acuerdo a Ana María Córdoba Barahona, se encuentra una clasificación según la cual existen pirámides ilegales y legales. Entre las ilegales se encuentran las populares “que comienzan, generalmente, en una pequeña agencia que se va multiplicando hasta captar una cantidad considerable de dinero. Su movimiento se hace por medio de diferentes <centros> de captación y a ella acuden personas comunes y corrientes ... en este primer grupo podría estar el Proyecciones D.R.F.E. (Dinero Directo, Rápido, Fácil y Eficiente)”³; organización que funcionaba de manera tradicional, de acuerdo al esquema piramidal, en el cual los primeros <ahorradores> reciben sus utilidades de los últimos en llegar, siendo estos últimos los más perjudicados, pues a medida que la pirámide crece también lo hacen las obligaciones con los

² Ibid., http://es.wikipedia.org/wiki/Esquema_de_pir%C3%A1mide

³ CÓRDOBA, Ana María. Las pirámides financieras: soporte de una economía atípica. En: Tendencias Revista de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas Universidad de Nariño. Julio – Diciembre, 2008, vol. 9 no. 8.p. 92 – 93.



nuevos <inversionistas> y, de manera paralela la desconfianza, propiciando el retiro de quienes ya obtuvieron utilidades, tal como funcionaba DMG GRUPO HOLDING S.A., que tomaba su nombre a partir del de su fundador, David Murcia Guzmán.

Entre estas pirámides ilegales se hallan las denominadas aristocráticas, “cuyo origen es una persona con prestigio social y económico quien busca clientes de su clase a través de los clubs que frecuentan estas personas adineradas... Estas actividades piramidales son más características de economías desarrolladas”⁴.

Otro grupo de pirámides incluye a las legales, que:

Corresponde a las pirámides organizadas por los Bancos Hipotecarios (USA), donde los préstamos hipotecarios se otorgan a cualquier persona que lo solicite, donde lo más importante es la comisión que esa transacción representa. Al obtener un número determinado de comisiones se las vende baratas a otros bancos del resto del mundo, es decir, se traspasa el paquete con la garantía de que si no le paga el interesado, le pagará el seguro que tienen esas hipotecas. Estas pirámides son características de las economías globalizadas⁵.

⁴ Ibid., p. 94.

⁵ Ibid., p. 95.



Es esta clase de pirámides se ubicaba el negocio que lideraba Bernard Madoff, quien fundó su empresa en 1960 y que en el momento del colapso presentaba pérdidas por US \$50 mil millones.

Al respecto es conveniente destacar el pensamiento de algunos analistas de este fenómeno y de otros relacionados con el manejo económico del país, quienes manifiestan que este sistema piramidal opera no sólo en las captadoras ilegales sino que también se manifiesta en campos tan trascendentales como lo es el de las pagos de vejez, es así que, según lo manifiesta Lisandro Vega, el sistema de pensiones en Colombia funciona como una pirámide en la cual los nuevos afiliados pagan la pensión de los antiguos, tal como lo hizo el Seguro Social hasta el año 2005, sistema que concebido de esta manera se constituye en un riesgo pues se piensa que dichos aportes son un capital que se debe dejar estático sin ponerlo a producir y que por sí solo puede pagar las pensiones de esos aportantes, menospreciando variables como el desempleo, el subempleo y la esperanza de vida de los potenciales pensionados; de esta manera:

La adopción del criterio de solidaridad intergeneracional como mecanismo de financiación de un sistema de pensiones, como el de prima media con prestación definida que existe en Colombia, convierte a ese sistema en una pirámide tipo cadena, donde, si bien se pueden pagar las primeras pensiones y que aún haya excedentes, eso no sig-





nifica que el sistema sea viable, sino que los aportes de los cotizantes son en un comienzo superiores al valor de las pensiones que hay que pagar, lo cual es consecuencia de que en ese momento el número de aportantes es muy superior al número de pensionados; pero cuando este número crece el sistema tiene problemas de liquidez, se presenta un faltante, como le sucedió al Seguro Social en 2005 cuando tuvo que informar al Ministerio de Hacienda sobre ese faltante⁶.

Este manejo no solo se presenta en Colombia y no solo hace parte del sistema de pensiones manejado por el Estado, sino que también comprende los fondos privados que a pesar de hacer inversiones con el dinero de los aportantes, han presentado crisis, como sucedió con los modelos chilenos que llegaron a 26.400 millones de dólares en noviembre del año 2008.

Lo sucedido en Colombia en el año 2003 es una evidencia de cómo se encuentra estructurado el sistema de pensiones manejado por el Estado en este país que de igual manera a los sistemas privados, presentó su primer colapso cuando

⁶ VEGA CASTILLO, Lisandro. La realidad económica de las “pirámides” y la necesidad de darles el tratamiento penal que merecen. Trabajo de grado abogado. Bogotá D.C: Universidad Colegio Mayor de Nuestra Señora del Rosario Facultad de Jurisprudencia, 2011. p. 50. Disponible en la dirección electrónica: <http://repository.urosario.edu.co/bitstream/10336/2370/1/19079446-2011.pdf>





El Instituto de Seguros Sociales (ISS) informó al Ministerio de Hacienda sobre las proyecciones del régimen de pensiones de prima media para el que se prevé un faltante el año entrante. El ISS debe avisar al Ministerio de Hacienda, con seis meses de antelación, cuando prevé que las reservas, sus rendimientos y las cotizaciones no alcanzan para pagar las pensiones. En caso de que el ISS no tenga para pagar las pensiones, la Nación debe entregar los recursos necesarios⁷.

Entre las múltiples clasificaciones que existen sobre las pirámides, algunos teóricos incluyen también a Forex y sus diferentes promociones, que según sus promotores no es una pirámide, sin embargo:

se considera que ese sistema es una pirámide financiera del tipo esquema Ponzy en la medida en que para captar dineros del público ofrezca pagar rentabilidades muy superiores a las que normalmente paga el sistema financiero extranjero y nacional, y con frecuencia las rentabilidades que ofrecen algunos portales de Forex pueden llegar a ser del 2% diario.

⁷ EL TIEMPO. ISS informó a minhacienda sobre déficit en pensiones (en línea). En: El Tiempo (Bogotá). 9, julio, 2003 (consultada: 13, junio, 2011). Disponible en la dirección electrónica: <http://www.eltiempo.com/archivo/documento/MAM-1013003>



Que los negocios en Forex son muy riesgosos lo confirman denuncias que han llegado a la Fiscalía y a la Superfinanciera, por esa razón conviene tener en cuenta la recomendación que hace el experto César Augusto Carrillo Vega, en el sentido de que los dineros que se inviertan en Fórex deben corresponder a capital de riesgo, es decir, plata que sobre; la misma que se puede llevar cuando se vaya al casino⁸.

Sin embargo, respecto a las operaciones financieras de Forex no existe mayor información, sino la publicidad que aún se encuentra de manera abundante en Internet, pero hasta el momento no hay denuncias que demuestren irregularidades.

⁸ RODRÍGUEZ, Héctor Mario. Se desbarató la “pirámide” de Forex Investment Team, FIT. (en línea). En: Primera página - agencia de noticias (s.l.). 21, abril, 2009 (consultada: 20, septiembre, 2011). Disponible en la dirección electrónica: <http://www.primerapagina.com.co/MostrarDocumentoPublico.aspx?id=1209946>



JOHN LAW



Según el blog *historia sin historietas*, la primera experiencia de una pirámide la generó John Law, escocés nacido en Edimburgo, quien fue banquero y primer impulsor del uso del papel moneda de la historia.

▶ **1700**
Parlamento de Escocia



Law presentó un proyecto para crear un banco que emitiera papel moneda de curso legal.

El proyecto fue rechazado por atentar contra la seguridad financiera del Estado

▶ **1716**
Francia Banco General



En Francia el proyecto fue autorizado y se puso en marcha un banco privado emisor de billetes.



Law fue elevado al rango de ministro de finanzas del rey de Francia.



◀ **1718**
Banco de la Corona

Gracias a la explotación de nuevos negocios y la reducción de las deudas el Banco General se transformó en el Banco de la Corona.

▼ **1716**

La ambición excesiva los llevó a aumentar la emisión de billetes muy por encima de lo que permitían los recursos, provocando la ruina del banco y de muchas familias.

2

HISTORIA DE LAS PIRÁMIDES EN EL MUNDO

2.1

PIRÁMIDE JOHN LAW

Según información encontrada en el blog *historiasinhistorietas*⁹, la primera experiencia de una pirámide la generó John Law, escocés nacido en Edimburgo, quien fue banquero y primer impulsor del uso del papel moneda de la historia. Era el hijo de un orfebre, quien se había enriquecido con el juego, de tal manera que Jhon, siguiendo las enseñanzas de su padre, se hizo un atento espectador de los sistemas financieros de su época durante los diferentes viajes que realizaban por Europa.

⁹ HISTORIASINHISTORIETAS. 1716: John Law y la máquina de hacer dinero. (en línea). En: *historiasinhistorietas.blogspot.com* (s.l.) 23, octubre, 2011 (consultada: 13, septiembre, 2011). Disponible en la dirección electrónica: <http://historiasinhistorietas.blogspot.com/2011/10/1716-john-law-y-la-maquina-de-hacer.html>



En el año de 1700 presentó ante el parlamento de Escocia un proyecto para crear un banco que emitiera papel moneda de curso legal, respondiendo a la idea de que el Estado podía asumir un papel más activo en el impulso del crecimiento económico controlando la circulación monetaria y aumentándola sin las limitaciones que hasta entonces imponía en todos los países la disponibilidad de metales preciosos por el uso exclusivo de monedas metálicas (Law expuso estas teorías en su libro Consideraciones sobre el dinero y el comercio, publicado en 1705), sin embargo, el parlamento rechazó este proyecto argumentando que atentaba contra la seguridad financiera del Estado.

Ante la negativa de su país presentó el proyecto en Francia, donde el regente Felipe de Orleans, apresurado por la necesidad de aligerar el peso de la deuda pública que había dejado Luis XIV al morir, en 1716, le concedió una autorización para poner en marcha un banco privado emisor de billetes convertibles al portador: el Banco General.

Tanto éxito tuvo que le permitió completar el «sistema Law» con otras empresas igualmente lucrativas, fue así como en 1717 creó una compañía privilegiada de comercio ligada al banco (la Compañía de Occidente o del Mississippi, luego llamada Compañía de Indias), que explotaba negocios como el comercio con Luisiana, la recaudación de los impuestos reales o la acuñación de moneda; esto incidió para que la deuda pública se redujera pagándoles



a los acreedores de la monarquía a través de acciones de la compañía y del banco; logrando que en el año de 1718 el Banco General se transformará en Banco de la Corona. Cuando Law logró tal impacto con el manejo de las finanzas se convirtió al catolicismo y fue elevado al rango de ministro de finanzas del rey de Francia.

Además, mediante una activa propaganda, consiguió que la cotización de las acciones de la compañía subiera extraordinariamente, en medio de una fiebre especulativa generalizada. De esta forma, víctima de un exceso de confianza en el éxito de su sistema, aumentó la emisión de billetes muy por encima de lo que le permitían los recursos de su banco; en medio de esta crisis no tuvo en cuenta los rumores que se estaban generando en cuanto a la solidez de su entidad, desatando el pánico en los mercados: la cotización de las acciones se hundió mientras el público reclamaba inesperadamente la conversión de sus billetes en moneda metálica e incapaz de hacer frente a los pagos de tantos ahorradores al mismo tiempo el Banco quebró en 1720 provocando la ruina de muchas familias; es así que Law tuvo que huir del país y murió en la pobreza más absoluta en Venecia, en 1729.

Su sistema, frustrado por la ambición excesiva de ganancias especulativas, se demostró prematuro para la época y sembró entre la opinión pública francesa una desconfianza duradera hacia las instituciones como el papel mo-



neda, los bancos centrales y toda experiencia financiera con visos especulativos, lo cual contribuyó a retrasar la modernización del sistema bancario hasta el siglo XIX.

2.2

ESQUEMA PONZI

Existe un nombre que no se puede evitar cuando se trata de realizar una síntesis histórica sobre el origen y presencia de las pirámides en el mundo, ese nombre es Carlo Ponzi que, según Wikipedia¹⁰, era un italiano que a los 21 años emigró a los Estados Unidos radicándose en Boston, donde en la década de los 20 del siglo XX creó lo que hoy llamamos una pirámide financiera.

Todo comenzó cuando Ponzi, quien ya había estado en prisión dos veces por diversos fraudes, recibió correspondencia de Europa con cupones postales adjuntos para que él pudiese enviar sus cartas de respuesta y siendo un hombre que debía buscar la forma de sobrevivir en América se enteró que dichos cupones eran más costosos en los Estados Unidos que en España, donde habían sido adquiridos, de esta manera se percató que podía venderlos y de esa operación le quedaba una ganancia; entonces, entusiasmado por la

¹⁰ WIKIPEDIA. Op. Cit., http://es.wikipedia.org/wiki/Esquema_de_pir%C3%A1mide



posibilidad del negocio, vendió la idea a muchos amigos quienes decidieron invertir, pues Ponzi les prometió ganancias de 50% en 45 días; de esta manera se aseguró para que la voz corriera rápidamente, gracias a que los primeros inversores recibieron puntualmente sus beneficios y fue tanto el éxito que en un día captó un millón de dólares, cifra significativa teniendo en cuenta que esto sucedió en la década 1920 - 1930.

De esta manera Ponzi ganó muchos millones y se dio lujos jamás imaginados hasta que el Boston Post investigó y expuso el fraude y fue a prisión; una vez cumplida la pena fue nuevamente condenado, porque continuó con dicha actividad, pero huyó y continuó realizando más estafas. Fue deportado y murió en 1949 en medio de la pobreza, luego de intentar sin éxito otros fraudes en Italia y Brasil.

2.3

WILLIAM MILLER

Aún antes que se presentara la estafa tipo pirámide hecha por Ponzi, la historia reporta otros pillajes de esta índole, es el caso del hombre apodado William 520 por ciento Miller, neoyorquino, quien en 1899 ofrecía el 40% mensual de intereses; su fraude ascendió a un millón de dólares y una vez descubierto fue detenido y condenado a 10 años de cárcel.

2.4 BALDOMERA LARRA

La revisión de literatura relacionada reporta la existencia de un fraude tipo pirámide en España en la década del setenta en el siglo XIX. En este caso quien protagonizó la estafa fue una mujer llamada Baldomera Larra, hija del escritor Mariano José de Larra, quien prometía duplicar en un mes cada onza de oro que le entregaran; según los historiadores recaudó 22 millones de reales y los afectados ascendieron a 5.000 y “su fama trascendió fronteras como lo demuestran periódicos de entonces como Le Fígaro de París y L’Independance Belge de Bruselas. La quiebra sobrevino en diciembre de 1876 cuando ella desapareció, con todo el dinero que pudo, aunque dos años más tarde fue detenida en Francia y fue condenada a seis años de prisión el 26 de mayo de 1879”¹¹.

2.5 ALBANIA

La historia continúa en Albania, república del sureste de Europa que limita al norte con Montenegro, al noreste con Kosovo, al este con la República de

¹¹ WIKIPEDIA. Op. Cit., http://es.wikipedia.org/wiki/Esquema_de_pir96c3%A1mide



Macedonia y al sur con Grecia; al oeste con el mar Adriático y al suroeste con el mar Jónico. Su capital y mayor ciudad es Tirana.

Albania fue durante mucho tiempo una región desconocida y casi anónima para el resto de Europa y a ello se sumó un régimen socialista entre 1945 y 1985, con todas las características de esta clase de Gobierno, prohibiendo la propiedad privada y eliminando el contacto con otros países; la gente desconocía la dinámica del mercado y, mucho peor para ellos, el funcionamiento de las entidades financieras. En este contexto aparecieron los primeros bancos del Estado que controlaban la actividad financiera, sin embargo, estos no se daban abasto con la cantidad de créditos solicitados y la cartera morosa muchas veces impagable, es así como comenzaron a proliferar pequeñas empresas de préstamos que, según el Gobierno, ayudaban a dinamizar la economía, estas poco a poco crecían y comenzaron a captar dinero y en lugar de otorgar préstamos comenzaron a invertir, y algunas de ellas sí tenían negocios reales, por ejemplo, llevando contrabando a la ex Yugoslavia, negocio prohibido por la ONU, por lo cual se vieron ante la única opción de seguir captando dinero, aumentando sus pasivos a medida que se acrecentaba el número de inversionistas a quienes había que pagar intereses por sus depósitos.

En el año de 1995 comenzaron a darse cambios que prepararon el terreno para la hecatombe, una de esas circunstancias fue que la Organización de las



Naciones Unidas levantó la prohibición para negociar con la nueva República Federativa de Yugoslavia y otra fue la competencia entre las pirámides existentes, que de manera descontrolada comenzaron a elevar sus tasas de interés, es así como las más grandes subieron del 4% al 5% y 6%; nada comparado con lo que ofrecían las pirámides en Pasto, donde lo normal era que dichos intereses sean del 100% mensual, llegando en la época de crisis al 150%.

Así continuarían en su carrera competitiva y sin inspección de ninguna entidad del Estado que, inclusive, había sido permeado por estas empresas y muchos miembros del Gobierno eran inversionistas, defensores o patrocinados en las elecciones por ellas, asegurando así protección para su funcionamiento; de esta manera los intereses mensuales se elevarían hasta el 33% y la cantidad de inversionistas ascendía a dos millones, en un país que tenía 3.5 millones de habitantes.

Como una cruel coincidencia con el caso colombiano, la crisis de Albania se desencadenó en el mes de noviembre de 1996, cuando en medio de la euforia desatada por las promociones los campesinos vendían sus animales a precios pírricos para invertir, lo mismo sucedía con el común de la gente que poseía algún bien inmueble. Por otra parte, el F.M.I. y el Banco Mundial continuaban presionando para que el Gobierno investigue lo que estaba sucediendo, sin embargo, no pasó nada a pesar que los depósitos en una de estas empresas ascendía al 5% del PIB del país.



La crisis económica desatada se incrementó a inicios de 1997 porque devino un caos político y de seguridad nacional, pues muchos policías y militares desertaron apropiándose de un millón de armas, lo que llevó a que el Gobierno renuncie y se realicen elecciones parlamentarias y, al mismo tiempo, organizando un Gobierno de coalición que haga frente a la crisis; en estas circunstancias el caos fue de tal tamaño que aproximadamente 2.000 personas murieron víctimas de la violencia.

2.6

PIRÁMIDE MMM

Cuando el comunismo llegó a su fin en Rusia apareció una nueva forma de organización económica que puso en evidencia muchos vacíos legales para regular negocios especulativos, circunstancia que propició la aparición de empresas por fuera de la ley, entre las cuales la más famosa fue MMM.

MMM se estableció en 1989 y cuyo nombre corresponde a las iniciales de los apellidos de sus fundadores, los hermanos Serguei y Viacheslaf Mavrodi y Olga Fiodorovna Melnikova; al respecto, en el blog *Rusia para hispanoparlantes*¹² se afirma que la fundaron tres personas cuando en realidad fueron solo

¹² RUSIA PARA HISPANOPARLANTES. MMM.(en línea). En: russiaparachilenos.blogspot.com (s.l.) 10, septiembre, 2008 (consultada: 17, mayo, 2011). Disponible en la dirección electrónica: <http://russiaparachilenos.blogspot.com/2008/09/mmm-articulo-en-construccion.html>



dos simplemente por cumplir con un requisito legal y la cabeza del negocio fue siempre Serguei Mavrodi.

La empresa creó un negocio fraudulento conocido en el mundo como Pirámides de dinero, o más exactamente esquema Ponzi, clásico fraude que promete utilidades extraordinarias a partir de un aporte inicial en dinero de sus participantes a quienes, en general, se les estimula a mantener sus aportes. Según datos oficiales, a comienzos de los noventa existían en Rusia aproximadamente 1.800 de estos negocios.

La esencia de este tipo de empresas es tomar dinero del mayor número posible de personas y con este pagar los intereses prometidos con el “ejercicio” a los primeros inversores, pues con el paso del tiempo esos pagos a los siguientes inversionistas generalmente se van dilatando lo que lleva a que el negocio se desacredite y a la fuga de sus creadores. Otra opción es que esos pagos de intereses se realicen con regularidad y que la pirámide se derrumbe cuando la suma de los intereses a pagar se vuelve superior a la cantidad de dinero recaudada de los “inversionistas”. El derrumbe siempre significa la fuga del creador del fraude y la ruina de innumerables personas.

Serguei Mavrodi, fundador de la pirámide, nació el 11 de agosto de 1955 y se destacó como buen estudiante en la escuela. Cuando estaba en octavo grado comenzó a estudiar matemáticas por su propia cuenta continuando así en el transcurso de los años; de esta manera se pone de manifiesto su gran inteligencia.



Al terminar la escuela ingresó al Instituto Moscovita de Matemáticas Aplicadas, egresando en 1978; comenzó a trabajar como ingeniero matemático en un instituto de investigación científica, llegando a ser en 1980 jefe de un grupo de programadores, al mismo tiempo se dedicaba a la venta de grabaciones de video y sonido realizadas por él, destacándose que en aquel tiempo esta actividad era considerada como ilegal en Moscú, donde todo negocio debía ser regulado por el Estado.

En el año 1981, al ser despedido de la escuela donde enseñaba, se dedicó por completo a su negocio, aunque para evitar algún tipo de persecución por las autoridades comunistas se desempeñó en diversos oficios mal pagados, pero que le daban el tiempo que necesitaba; el último de estos oficios fue guardia nocturno del metro de Moscú. En 1983 fue arrestado, acusado de tener un negocio propio (venta de videos) y al ser liberado fundó con sus hermanos en 1988 la Cooperativa MMM.

La Compañía MMM inició sus actividades importando computadores y equipos de oficina pero en enero de 1992 la policía tributaria acusó a la empresa de evasión de impuestos, debiendo cambiar de rumbo, de allí que la organización se dedicará a partir de entonces a la venta de acciones de empresas norteamericanas a inversionistas rusos pero con un éxito muy relativo; posteriormente se dedicó a la compra de acciones de compañías estatales rusas que fueron privatizadas al caer el régimen socialista.





En 1993, MMM se convirtió en una pirámide cuando atrajo a una gran cantidad de inversionistas bajo la promesa de retornos de hasta 1.000% anual con la venta de acciones de empresas ficticias que aparentemente cotizaban en la bolsa de valores y cuyas cotizaciones la misma MMM inventaba.

En 1994 fue arrestado de nuevo, esta vez habiendo ya desaparecido la URSS, siendo liberado prontamente. En el mismo año fue nombrado miembro de la Cámara de Diputados rusa con un 29% de la votación, pero sus diversas ocupaciones hicieron que nunca asistiera a una sesión de la cámara, razón por la cual el 6 de octubre de 1995 una comisión le retiró su investidura de diputado antes del término de su período.

Es así que Mavrodi prefirió continuar con su cooperativa de manera exitosa, comenzando una ambiciosa campaña publicitaria en televisión con comerciales que llegaron a ser los más conocidos en todo el país. Uno de estos comerciales mostraba a la estrella de telenovelas mexicanas Victoria Ruffo hablando muy bien de la cooperativa; al respecto se dice que fue una manipulación informática la que hizo aparecer a la actriz, famosa en Rusia en ese entonces por sus teleseries, como si estuviera apoyando a MMM en diversas propagandas de televisión; Victoria, por supuesto, siempre aparecía hablando solo en español.

Es de destacar que en estos años las teleseries latinoamericanas hacían furor en Rusia, especialmente entre las mujeres y Victoria Ruffo llegó a ser una



de las actrices más famosas del país; sin embargo, el personaje más famoso de la publicidad en televisión de MMM fue un hombre que se había enriquecido adquiriendo acciones de MMM, quien aparecía de vacaciones en San Francisco, comprando un departamento en París o conversando con un amigo a quien hablaba de las virtudes del negocio.

En la prensa rusa también se promocionaban ejemplos de personas que se volvían millonarias de un día para otro y en las portadas de los principales diarios se exponían avisos mostrando los actuales precios de las acciones de MMM y sus valores proyectados en el futuro. Este punto es relevante, porque tras siete décadas de comunismo, el común de la gente se había acostumbrado a pensar que todo lo que aparecía en prensa y televisión era la única verdad posible, por eso cuando miraban la propaganda de MMM tomaban todo lo dicho allí como signo inequívoco de su infalibilidad.

El poder de MMM llegó a tal punto que se transformó en auspiciador de la selección de fútbol de la Federación Rusa en el mundial de 1994 y tuvieron un 40% de la publicidad de televisión en Rusia durante la realización del campeonato; de igual manera, en dos ocasiones pagaron por viajes gratuitos durante un día completo en el metro de Moscú.

Como la empresa pagaba intereses mucho más altos que los bancos rusos, muchísima gente sacaba sus ahorros de los bancos para adquirir las acciones



de MMM y la venta de estas se extendía también a otros países de Europa oriental. MMM prometía 10% de ganancia semanal con sus acciones y como la gente veía que otros inversionistas recibían ese dinero, muchos invertían grandes cantidades que servían para pagar esos intereses.

En julio de 1994, cuando la compañía comenzó a desmoronarse, se estimaba que el número de inversionistas estaba entre cinco y diez millones y que el dinero invertido alcanzaba 1.400.000.000 de dólares, es decir, 3 trillones de rublos. Es así como de las personas que invirtieron en el negocio, 50 terminaron suicidándose cuando descubrieron que perdieron todo su dinero. El éxito de la empresa hizo que aparecieran otras compañías equivalentes que también se caracterizaron por ofrecer jugosas ganancias y presentar agresivas campañas publicitarias en televisión.

Cuando comenzó la venta masiva de acciones por los inversionistas, Mavrodi decidió cancelarlas a la tasa más lenta posible, es así que el 26 de julio cerró todas las agencias de MMM (60 en Moscú y 76 en otras 49 ciudades rusas) salvo una alegando que había sido forzado a ello por la altísima demanda de devolución de dinero. En esta única agencia la gente se agolpó por miles y aunque esperó varios días para que les devolvieran el dinero, muy pronto se dieron cuenta que habían sido estafados y solo los militares de alto rango y los criminales de la mafia rusa obtuvieron la devolución de su dinero.



En este caos, Mavrodi comenzó a culpar al Gobierno buscando salvar la situación y con el fin de que millones de accionistas de su negocio crearan una situación de desorden social para que al Gobierno ruso no le quedara otra opción que dejarlo en paz, sin embargo, las acciones de apoyo a Mavrodi alegando su inocencia y acusando al Gobierno no tuvieron eco ni tampoco se extendieron por más de un breve tiempo. Fue así como el 7 de agosto, Mavrodi, el sexto hombre con más dinero en Rusia, fue puesto tras las rejas acusado de deber 25 millones de dólares por impuestos, aunque fue liberado luego de dos meses.

Cuando comenzó el masivo retiro de dinero, Mavrodi suspendió la venta de acciones y billetes pero permaneció en prisión y mientras se realizaba la investigación de sus actividades decidió emitir una segunda serie de acciones, a medio dólar cada una (950 rublos) que prometía pagar a 1.150 rublos una semana más tarde y que se promovieron hasta principios de octubre. Su valor de venta a principios de septiembre era de 3.635 rublos y de 16.535 rublos el 5 de octubre.

Aprovechando el apoyo popular que había recibido cuando fue puesto tras las rejas, pues había culpado de todo al Gobierno; y al mismo tiempo, utilizando la inmunidad propia de los parlamentarios, decidió postularse nuevamente a la Duma (Cámara de Diputados), prometiendo innumerables beneficios de-



rivados de su fortuna, entre ellos que recomenzaría la compra de acciones de MMM que había sido suspendida, gracias a lo cual consiguió ser electo, sin embargo, dos días después, el 31 de octubre de 1994, afirmó que no serían compradas sino hasta el 1 de enero de 1995, luego declaró que se emitiría una nueva serie de acciones a 1.000 rublos y cuyo precio se elevaría a 1.270 rublos el viernes de la misma semana y aunque parezca increíble todas estas mentiras tuvieron credibilidad entre la gente por lo cual se hicieron enormes colas para comprarlas.

Todos estos acontecimientos hicieron que fuera expulsado de la Duma, pero Mavrodi no se resignó, buscando ser reelecto en las elecciones de diciembre de 1995 sin poder conseguirla.

Cuando se pensaba que Serguei Mavrodi había dejado Rusia y se había ido a Estados Unidos, reapareció el 9 de julio de 2000 realizando una demanda en Estados Unidos contra Stockgeneration Ltda., una empresa con sede en República Dominicana y que se había valido de Internet para prometer a unos 275 mil inversores en Estados Unidos hasta 215% de interés anual, siendo los cabecillas tras la firma: Sergei Mavrodi, junto a una prima, Oksana Pavliuchenko.

A principios de septiembre de 2007, y debido a una demanda judicial de dos inversionistas, una corte de Moscú declaró a MMM en bancarrota y a finales de abril de 2007 por fin fue sentenciado a 4 años y medio de prisión;



sin embargo, como ya habían pasado 4 años, en custodia fue liberado el 22 de mayo de 2007. Entre tanto su hermano menor decidió seguir sus pasos y comenzó la firma MMM-96, otro negocio de pirámide, pero fue arrestado en 1998.

Uno de los factores que llevó a que esta pirámide tuviera tanto éxito fue que en ese tiempo este tipo de negocio no estaba al margen de la ley y la venta de acciones se llevaba a cabo de modo completamente legal. El escándalo de MMM provocó una mayor regulación en el mercado accionario ruso y una gran desconfianza de parte de muchas personas en las empresas que transan en bolsa.

2.7

BERNARD MADOFF

Una pirámide que causó gran conmoción en el mundo fue la de Bernard Lawrence Bernie Madoff, financiero estadounidense, quien nació en el barrio Queens, en Nueva York, el 29 de abril de 1938, en el seno de una familia judía. De origen humilde comenzó la carrera de Derecho pero no la acabó y en 1960 fundó la firma de intermediación financiera que lleva su nombre y a la que se unió su hermano Peter en 1970.



Inicialmente la empresa de Madoff fue catalogada como una de las más importantes en Wall Street. Aunque comenzó como comerciante ganando U.S.D 5.000, posteriormente hizo contactos a través de los corredores de bolsa para competir con las que eran miembros de la bolsa de Nueva York.

En este sentido, el grupo financiero que Madoff presidía incluía dos áreas, la primera se llamaba Bernard Madoff Investment Securities y tenía funciones como corredor de bolsa en el mercado de acciones norteamericanas, aquí era donde trabajaba la mayoría del personal de la empresa. La segunda se denominaba área de Investment Advisory, foco de todo el fraude; en esta, Bernard Madoff realizaba las inversiones a unas atractivas tasas de interés para diferentes grupos financieros, entre ellos el Banco Santander:

Madoff fue más listo que Ponzi, indica un economista afincado en Estados Unidos, porque él no prometía intereses del 30% ni del 40%, y mucho menos del 100% en tres meses, como Ponzi. Sus fondos de inversión daban unos beneficios de entre el 10% y el 15% al año, lo cual es algo extraordinariamente bueno, pero no escandalosamente bueno. Y aunque lloviese o nevase fuera, él aseguraba ganancias cada mes¹³.

¹³ MONZÓ, José. ¿Por qué colapsan las pirámides financieras?(en línea). En: Pensamiento sistémico (s.l.)21, diciembre, 2008 (consultada: 24, mayo, 2011). Disponible en la dirección electrónica: <http://jmonzo.blogspot.com/2008/12/por-qu-colapsan-las-pirmides.html>



En estas circunstancias parecía que el negocio iba sobre ruedas; no obstante, las preocupaciones sobre el negocio de Madoff habían surgido en 1999, cuando el analista financiero Harry Markopolos le informó al US Securities & Exchange Commission (SEC), oficina federal de los Estados Unidos encargada de proteger a los inversionistas y mantener la integridad de los mercados de valores, que sentía que era legalmente y matemáticamente imposible lograr las ganancias que Madoff ofrecía. Otros sentían que era inconcebible que su volumen de cuentas creciente pudiera ser atendido en forma eficaz por su empresa de contabilidad, que solo tenía tres personas y un contador activo, es así que la SEC fue atacada por no haber investigado a Madoff más pronto, a pesar de las quejas de Markopolos y de otros.

Su empresa permaneció por 48 años en el mercado, tiempo en el cual llegó a tener tal credibilidad entre sus clientes que se consideraba un honor ser admitido al selecto grupo de ellos, entre quienes estaban personajes de la farándula y empresarios.

En diciembre de 2008 fue detenido por el FBI y acusado de fraude y en su declaración ante el tribunal afirmó que había empezado su esquema Ponzi en los años noventa, admitiendo que nunca había invertido el dinero de sus clientes desde que comenzó el esquema, en lugar de eso simplemente depositó el dinero en su cuenta con Chase Bank y pagó a sus clientes de esta cuenta cuando alguno solicitó su dinero, resaltando que las ganancias fueron el resul-



tado de su extraordinaria estrategia; es decir, les pagaba con el dinero de los clientes que invertían de últimos, tal como ocurre con el sistema Ponzi.

En el año 2009 Madoff se declaró culpable de 11 crímenes graves, entre los cuales sobresalen los siguientes: fraude de valores, fraude de correo, lavado de dinero, perjurio y hasta elaboración de expedientes falsos con la SEC con lo cual Madoff había defraudado a sus clientes en casi 65 mil millones de dólares.

A pesar del éxito histórico en los resultados de los fondos manejados por su empresa, desde 1992, la gestión en su fondo ha recibido críticas recurrentes, como lo comenta uno de los investigadores del tema:

...Mi fuente conocía de la existencia del mito Madoff desde hace mucho tiempo. Hace 10 años invirtió en uno de sus fondos 100.000 dólares, tan sólo para ver si, efectivamente, la cosa era tan segura como se decía en los círculos más informados. Desde entonces, hasta ahora, los rendimientos no han variado de un margen del 10% al 12% anual. Y eso que han sucedido cosas en los últimos 10 años: explosión de la burbuja tecnológica; 11 de septiembre; hipotecas subprime... Nada, como un reloj, tic-tac, los intereses ingresaban en su cuenta cada mes¹⁴.

¹⁴ MONZÓ. Op. Cit. <http://jmonzo.blogspot.com/2008/12/por-qu-colapsan-las-piramides.html>



El secreto de Madoff para lograr una casi nula volatilidad, pasara lo que pasara, según expertos en la bolsa de valores, consistió en ser más listo que el mercado; de hecho, Madoff había logrado lo que todo el mundo lleva buscando durante decenas, tal vez centenares de años: ganar dinero siempre pase lo que pase.

Sin embargo, por mucho que una persona sea muy lista siempre hay algún momento en el que se equivoca. Es así como Madoff, que no era precisamente el mejor de Wall Street, donde están los más preparados de todos los listos del planeta, montó un sistema que consistía simple y llanamente en engañar a sus clientes haciéndoles creer que podía darles rentabilidades más modestas que otros, pero más seguras en el tiempo.

Sobre el tema es importante aclarar que:

Son bastantes los damnificados con la pirámide de Madoff. Entre el grupo de personas naturales, se encuentra el presidente de GMAC, Ezra Merkin; el dueño del equipo de béisbol New York Mets, Fred Wilpn y el antiguo dueño de Philadelphia Eagles, Norman Braman. De hecho, el engaño llegó a la Fundación de la Familia Madoff, la cual terminó perdiendo 19 millones de dólares, quienes en medio de todo creyeron en Bernard Madoff.





Dentro del grupo de las entidades financieras, salieron perjudicados el Banco Santander, el cual informó pérdidas por 3.600 millones de dólares; el BNP Paribas; el banco HSBC con una pérdida de 1.000 millones de dólares; la entidad japonesa Nomura Holdings; el banco holandés Fortis con riesgo de perder 1.350 millones de dólares, entre otros.

Uno de los más afectados fue el grupo Fairfield Greenwich, entre cuyos socios y directivos se encuentra el colombiano Andrés Piedrahita. La firma estima una pérdida de 7.500 millones de dólares, que provenían de inversionistas españoles conocidos por Piedrahita ¹⁵.

2.8 OTRAS PIRÁMIDES EN IBEROAMÉRICA

De la misma manera como han existido grandes estafas a través del modelo piramidal, que incluso han llegado a desestabilizar un país, también se han presentado casos de estafas a nivel más local, que a pesar de afectar toda una nación no han llegado al extremo para que esta entre en crisis económica o social. Entre esas pirámides poco reconocidas se encuentran las relacionadas en el cuadro 1.

¹⁵ ROJAS, Liliana. La moda de las pirámides llega a N.Y. En: Portafolio. Com (Bogotá) 18, diciembre, 2008 (consultada: 7, junio, 2011). Disponible en la dirección electrónica <http://www.portafolio.co/opinión/blogs/viva-visión-de-valores-sa/la-moda-de-las-pirámides-llega-ny>

Cuadro 1. OTRAS PIRÁMIDES EN IBEROAMÉRICA

PAÍS	AÑO(S)	NOMBRE	CONCEPTO DE LA PIRÁMIDE FORMADA
CHILE	2007-2008	ESTAFA DE LOS QUESITOS	<p>El fraude se basaba en la compra de insumos para la producción casera de unos fermentos lácteos (conocidos como quesitos u honguitos), que eran comercializados por ventas en pirámide.</p> <p>Fue comandada por una mujer de nacionalidad francesa, de nombre Gilbert Van Erpe (conocida como Madame Gil).</p>
ECUADOR	2005	CASO CABRERA	<p>Este fraude consistió en que el notario José Cabrera Román recibía en su oficina dinero a cambio de la promesa de entregar altos intereses mensuales (del 8% al 10%). La estafa conocida como Esquema de Pirámide abarcaba a unas 35.000 personas y se estimaba que el valor de la pirámide ascendía a 700 millones de dólares.</p>
ESPAÑA	1974, 1982, 1993, 2001, 2005 y 2009	CÉLULAS DE LA ABUNDANCIA Y ESTAFA FILATELICA	<p>Se ofrece como un sistema de financiación rápido en el que se recogen unos beneficios del 800%. Para que eso suceda se debe entrar en el sistema aportando una cantidad (10.000€ normalmente) a una persona en forma de regalo. Esta persona recibe en total de 8 personas (80.000€) pero antes ha entregado a alguien 10.000€. Para que eso suceda hay que ir penetrando en el círculo, dividido en 4 capas. La célula la componen 15 personas en total: la capa superior formada por 8 personas, que son las que han ingresado últimas; la siguiente capa formada por 4 personas; la siguiente por 2; y la última por una sola persona, que es la que recibe el dinero.</p>
VENEZUELA	2005	LA VUELTA	<p>Llamada la vuelta, porque Auto Leasing comenzó a captar fondos en dólares, ofreciendo un retorno inicialmente del 10% al mes que al final llegó a ser de hasta el 20% al mes. Los inversionistas podían al final de cada mes retirar su depósito y/o sus intereses, o reinvertir parcial o totalmente la inversión con sus intereses. De esto se origina el nombre de La Vuelta.</p>

Fuente: WIKIPEDIA. Esquema de pirámide (en línea). En: Wikipedia.org: la enciclopedia libre (s.l.). 23. Julio, 2011 (consultada: 27. Julio, 2011). Disponible en la dirección electrónica: http://es.wikipedia.org/wiki/Esquema_de_pir%C3%A1mide



Lo interesante y curioso de la historia de las pirámides a nivel mundial, y particularmente en Colombia, es que no son un fenómeno nuevo, así se evidencia por ejemplo, con el caso de Baldomera Larra quien en el siglo XIX hizo en España la primera estafa documentada y que puede considerarse que funcionaba como una pirámide.

2.9

LAS PIRÁMIDES EN COLOMBIA

En el caso de nuestro país, la revista del Instituto de Ciencias Penales y Criminológicas de la Universidad Externado de Colombia publica un interesante artículo del jurista Hernando A. Hernández Quintero, quien ilustra de manera sucinta la forma como las pirámides han proliferado sin mayor control de las autoridades desde el siglo XIX, de tal forma que:

El 31 de diciembre de 1841 tuvo lugar la quiebra del Grupo Landínez, el imperio financiero que logró crear Judas Tadeo Landínez y cuyo descalabro no dejó familia bogotana ilesa, contándose que cancelaba intereses del 2% mensual, cuando la mayor cifra de la época ascendía al 1%. El volumen de la quiebra, al decir de Mario Arango Jaramillo en su obra Judas Tadeo Landínez y la primera bancarrota



colombiana (1842), superó varias veces el presupuesto nacional de la época¹⁶.

De la misma manera, continúa exponiendo Hernández Quintero, en 1920 la Casa Vásquez Correa, que comenzó sus actividades en Medellín y que se extendió hasta Nueva York, entró en quiebra repentinamente dejando en la ruina a gran cantidad de pequeños y grandes ahorradores.

Con el correr del tiempo y el fortalecimiento del sistema financiero se esperaba que dichos fenómenos no se presentaran de nuevo, sin embargo, la historia ha demostrado lo contrario, es así como:

En las décadas de 1980 y 1990 sobresalen las quiebras y los malos manejos de Correa Acevedo y Furatena, pertenecientes al Grupo Colombia de Félix Correa, Inversiones Oro, el Grupo Central, el Grupo Santa Fe, el Grupo Duque, la Caja Vocacional, Cofinza, de los esposos Pombo Uribe, la Compañía de Asuntos Bursátiles y General Financiera, de Juan Ricardo Escobar y Guillermo Uribe Holguín, quienes se autodenominaron “Los Picas”, y más recientemente, el Grupo Glottmann, Cocentral y Philaac, la Cooperativa Avancemos, La Fortaleza y el Peluquero de Facatativá. El último, según la versión

¹⁶ HERNÁNDEZ QUINTERO, Hernando. De las pirámides al delito del ejercicio ilegal de la actividad financiera En: Derecho penal y criminología. Enero-junio, 2009, vol. 33 n°. 88, p. 3.





del periódico El Tiempo del 17 de septiembre de 1992, efectuó una defraudación de más de dos mil millones de pesos. Igual sucedió con la Fórmula Turística de Medellín; La Lonja de Ibagué, Capitalización y Seguros Limitada; el centro numismático El Centavo, de Medellín, y doña Socorro Vallejo de Arcila, de quien se dice que defraudó a los ahorradores del municipio de Concordia, llevándose consigo más de 1.000 millones de pesos¹⁷.

Este breve recuento no se detiene en la década de los noventa, sino que trasciende el siglo y se repitió de nuevo en el año 2008 de manera por demás catastrófica afectando a miles y miles de colombianos que perdieron el capital invertido en esos llamativos negocios. En esta ocasión, igual que en los noventa, los timadores fueron claramente identificados y comparecieron ante la justicia, sin embargo, en ese entonces y ahora la defraudación no fue castigada de manera proporcional al daño causado a la sociedad y a las regiones en las que operaban, las cuales aún no han superado la crisis económica y social desatada.

Pues bien, transcurridos algo más de veinticinco años de vigencia de la norma, sería conveniente revisar las bondades que le adjudicaron sus defensores. Creemos, sin temor a equivocarnos, que ningun-

¹⁷ *Ibíd.*, p. 4.





na preocupación genera a los ciudadanos las penas con las que se amenaza en el Decreto 2920 de 1982, pues puede advertirse que las personas siguen captando dentro del público, protegidas siempre por la estricta reserva de quienes se benefician de altos intereses y de la evasión de impuestos, ciudadanos que, en el evento de ser burlados por sus banqueros, se abstienen, las más de las veces, de denunciar el hecho, por el temor a la crítica social o a un proceso penal en el que también pueden ser vinculados y que puede terminar sin ninguna consecuencia jurídica para el responsable. Tal situación pudo advertirse en el sonado caso de la Caja Vocacional, en el que los perjuicios materiales fueron evaluados en \$6.472.305.791.96 y que, inexplicablemente, prescribió¹⁸.

Al respecto es de aclarar que en 1982 Colombia atravesó una crisis en su sistema financiero, provocada por factores macroeconómicos difíciles de manejar, afectando a más casi 70.000 ahorradores, circunstancia que propició la expedición del decreto 2920 que le permitía al Estado intervenir a las entidades financieras en crisis y penalizar la captación masiva de dinero del público sin la respectiva autorización.

¹⁸ Ibid., p. 6.



**PIRÁMIDES FINANCIERAS
Y FALSOS FARAONES EN
SAN JUAN DE PASTO**

PIRÁMIDES FINANCIERAS Y FALSOS FARAONES EN SAN JUAN DE PASTO



El mes de noviembre del año 2008 es de ingrata recordación para un elevado número de habitantes de algunos departamentos del suroccidente colombiano, entre ellos: Putumayo, Cauca, Valle del Cauca, Huila y Nariño; siendo uno de los más perjudicados este último, primordialmente su capital, Pasto, municipio que cuenta aproximadamente con medio millón de habitantes y donde las casas captadoras de dinero, más conocidas como pirámides, ubicaron varias sedes en las cuales miles de usuarios depositaron su capital con el propósito de obtener cuantiosas utilidades en poco tiempo.

Este libro presenta un concepto general sobre las pirámides y una síntesis de las más notables por la magnitud del desfalco cometido; posteriormente se da a conocer una reseña histórica de las tres más grandes pirámides existentes en la ciudad de Pasto en el año 2008.