

## 1.5 PIRAMIDES DE COLOMBIA Y EL MUNDO

### EXPOSITORES:

**ANA MARÍA BONILLA**

**ANDREA MEDINA**

**DIANA RODALLEGA**

**ALEJANDRA VELÁSQUEZ**

Las pirámides en Colombia y en el mundo han sido un tema que ha tenido mucho de qué hablar y un gran impacto en la economía nacional y mundial por sus recientes acontecimientos.

La pirámide es una estafa que consiste en un proceso en el que las ganancias que obtienen los primeros inversionistas son generadas gracias a nuevos inversores que caen engañados por las promesas de obtener grandes beneficios. El sistema sólo funciona si crece la cantidad de nuevas víctimas.

El esquema de Ponzi es una forma de esquema piramidal pero con algunas pequeñas que lo diferencian de estas. En el esquema Ponzi, el maquinador o quien hace el fraude interactúa de forma directa con los inversionistas, en este caso las víctimas. En el esquema Ponzi se usa un método confidencial de inversión, conexiones con grupos que poseen información privilegiada que usualmente atrae a inversionistas adinerados. Mientras que en el esquema piramidal se declara explícitamente que el nuevo dinero será la fuente de pago para los inversionistas iniciales, además el esquema piramidal está destinado a colapsar más rápidamente pues la demanda de incrementos exponenciales es el número de participantes para sostenerlo.

El nombre de pirámide se da porque se requiere que el número de participantes nuevos sean más que los existentes. Estas pirámides son consideradas estafas o timos y se conocen por muchos otros nombres tales como timos en pirámide, círculos de la plata, células de la abundancia o esquemas Ponzi.

Este tipo de sistema se considera ilegal en varios países, como Estados Unidos, Reino Unido, Francia, Alemania, Canadá, Rumania, Colombia, Malasia, Noruega, Bulgaria, Australia, Nueva Zelanda, Japón, Nepal, Filipinas, Sudáfrica, Sri Lanka, Tailandia, Venezuela, Irán, República de China, España y en el Ecuador.<sup>1</sup>

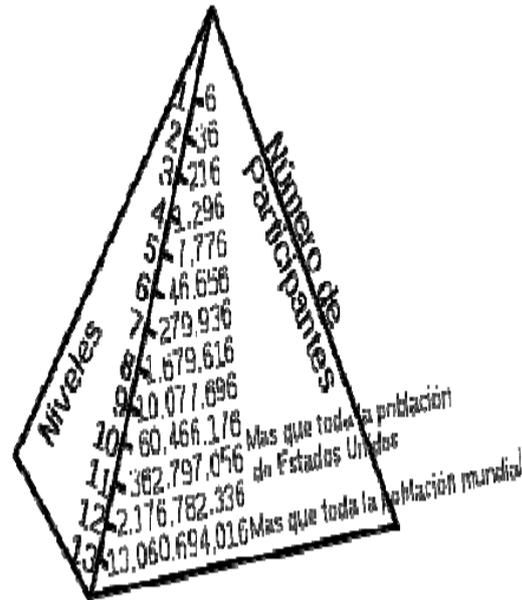
A lo largo de la historia se han conocido varios casos de pirámides y esquemas de Ponzi que han sido famosos por el monto estafado. El primer fraude de este tipo en España fue Baldomera Larra hacia el año 1870, ella prometía duplicar una onza de oro en un mes. Además operaba a la vista pagando un 30% mensual, con el dinero que le daban los nuevos impositores. Llegó a recolectar casi unos 22 millones de reales y se calculan unos 5000 estafados. Para finales de 1876 quebró, desapareciendo por casi dos años cuando fue arrestada y condenada a 6 años de prisión.

En Brooklyn, New York, para 1899 William "520%" Miller abrió una empresa en donde prometía el 10% de interés semanal. Se dice que el monto de su estafa fue de millón de dólares. Fue sentenciado a diez años de cárcel.

Para 1920 vino la estafa de Carlo Ponzi, un italiano que se radicó en Boston, Massachusetts, Estados Unidos convirtiéndose en millonario en tan solo seis meses gracias a su esquema. Los ingresos que supuestamente recibía Ponzi provenían del intercambio de Cupones de respuesta internacional. Ponzi prometía el 50% de interés en inversiones de 45 días o duplicaba el dinero en 90 días. Se calcula que alrededor de 40.000 personas invirtieron unos quince millones de dólares en total.

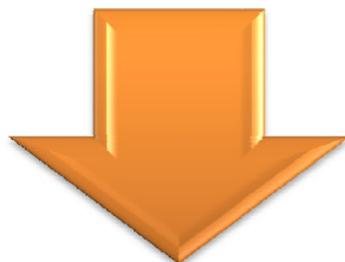
Durante 14 años Dona Branca mantuvo un esquema donde pagaba el 10% mensual de interés en Portugal. 1988 fue sentenciada a 10 años de prisión. Ella siempre declaró que solo trataba de ayudar a los pobres, pero en su intento se demostró que ella había recibido el equivalente a 85 millones de Euros.

En Rumania, entre 1991 y 1994, la trama caritas, ejecutada por la compañía "Caritas" de Cluj-Napoca, en poder de Ioan Stoica prometía ocho veces el dinero invertido en seis meses. Esta atrajo 400.000 depositantes de todo el país, quienes invirtieron 1 billón 257 mil millones de leu (cerca de mil millones de dólares) antes de ir a bancarrota el 14 de agosto de 1994, con deudas de 450 millones de dólares). El propietario, Ioan Stoica fue sentenciado en 1995 por la Corte de Cluj a un total de siete años de prisión por fraude, pero él apeló y la condena fue reducida a dos años; de ahí llevó el caso a la Suprema corte de justicia y la sentencia finalmente fue reducida a un año y medio.



En el año 2005, a raíz de su muerte en un lujoso hotel de Quito, Ecuador, se descubrió el caso de José Cabrera Román y sus hijos, que desde 1996 mantenían una banca paralela en Machala, El Oro, con los cuales perjudicaron directamente a 50.000 personas, entre ellos renombrados políticos, militares y sacerdotes, con una suma aún no oficializada a los 3 años de su muerte, pero que estaría bordeando los 800 millones de dólares.

### Mecanismos de las pirámides



#### Esquema Ponzi

- el maquinador actúa como un punto central para las víctimas, interactuando con todas ellas directamente
- declara basarse en algún método confidencial de inversión



#### Esquema Piramidal

- Quienes reclutan participantes adicionales se benefician directamente.
- El nuevo dinero será la fuente de pago para las inversiones iniciales.



Un esquema piramidal es una forma defraude similar en cierta forma a una trama Ponzi, basada como este en la desconfianza en la realidad financiera, e incluyendo una tasa de retorno extremadamente alta. Sin embargo, varias características distinguen las tramas piramidales de las tramas Ponzi; En un esquema Ponzi, el maquinador actúa como un punto central para las víctimas, interactuando con todas ellas directamente. En una trama piramidal, quienes reclutan participantes adicionales se benefician directamente (de hecho, el no reclutar, típicamente significa el no retorno de la inversión).

- . Un esquema Ponzi declara basarse en algún método confidencial de inversión, conexiones con grupos que poseen información privilegiada, etc., y usualmente atrae a inversionistas adinerados; la trama piramidal declara explícitamente que el nuevo dinero será la fuente de pago para las inversiones iniciales.
- . El esquema de pirámide está destinado a colapsar rápidamente, simplemente por causa de la demanda de incrementos exponenciales en el número de participantes para sostenerlo. En contraste, las tramas Ponzi pueden sobrevivir logrando que la mayoría de los participantes “reinviertan” su dinero, con un número relativamente bajo de nuevos participantes.
- . Una burbuja se basa en la credulidad y el deseo de grandes beneficios, pero no es lo mismo que una trama Ponzi. Una burbuja involucra precios siempre crecientes (e insostenibles) en un mercado abierto (pueden ser acciones, precios de vivienda, el precio de los botones de tulipán, o cualquier otra cosa). En la medida en que los compradores estén dispuestos a pagar los precios siempre en alza, los vendedores pueden salir beneficiados. Y no se necesita un maquinador tras una burbuja. (De hecho, una burbuja puede surgir sin fraude alguno; por ejemplo, los precios de vivienda en el mercado local pueden subir repentinamente pero caer del mismo modo por la excesiva construcción.) Usualmente se dice que las burbujas se basan en la teoría del “gran tonto”; Robar a Pedro para pagar a Pablo. Cuando las deudas han vencido y no hay dinero con que pagarlas, ya sea por causa de la mala suerte o robo deliberado, los deudores usualmente hacen sus pagos pidiendo prestado o robando de otros fondos. Esto no se considera un esquema Ponzi, por el hecho básico de que no hay indicios de que al prestamista le fueran prometidas altas tasas de retorno bajo la afirmación de inversiones financieras inusuales. Tampoco hay indicios de que quien solicita el préstamo incremente la cantidad del préstamo para cubrir pagos a los inversionistas iniciales.

#### Tipos de pirámides

En las pirámides abiertas también llamadas células de la abundancia, los participantes conocen la estructura del negocio y como tales no deberían darse por engañados; sin embargo, estas pirámides funcionan porque muchos participantes no son informados ni entienden el concepto de saturación, o porque apuestan a estar lo suficientemente altos en la pirámide como para recibir beneficios antes de la saturación.

En las pirámides cerradas (esquema Ponzi), una persona o institución funciona como dueño de la pirámide, pero se presenta como un mediador de inversiones. Así el dueño de la pirámide recibe aportes de los participantes, que promete invertir y al cabo de un tiempo devuelve la inversión inicial con muy altos intereses, sin embargo no existen tales inversiones sino que se utilizan los aportes de los participantes tardíos para devolver los aportes y sumar el interés a los primeros participantes.

El retorno esperado de inversión en una pirámide abierta suele ser mucho más alto que en una pirámide cerrada, generalmente entre 800% y 72900% de un contra 150% a 300% de una pirámide cerrada típica. A medida que se satura la población objetivo, el retorno será mucho menor del esperado y la mayor parte de los participantes, sobretodo los participantes tardíos, habrán perdido totalmente abiertas de muy alto rendimiento podrían asimilarse a apuestas no muy disímiles a una lotería, mientras que las pirámides cerradas son generalmente tomadas como estafas o timos.

## Pirámides en el Mundo

<b>Albania</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• 1997</li><li>• Esquema Ponzi</li><li>• 2/3 partes de la población y el gobierno</li><li>• Perdidas 1.200 millones de US</li></ul>	<b>Ecuador</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• "Caso Cabrera"</li><li>• Esquema Ponzi</li><li>• 2005</li><li>• 35.000 personas y 700 millones de US</li></ul>	<b>Chile</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• 2007 - 2008</li><li>• Clase media/alta</li><li>• 2.200 millones de US</li></ul>
<b>España</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Células de abundancia</li><li>• Baldomera Larra</li><li>• Esquema Ponzi</li></ul>	<b>Estados Unidos</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• 2008</li><li>• Bernard Madoff</li><li>• Esquema Ponzi</li><li>• 50.000 millones de US</li></ul>	

### Pirámides en el Mundo

En el mundo existen numerosas pirámides o entidades que operan bajo el esquema ponzi, pero en nuestro trabajo quisimos mencionar seis casos que tienen unas características muy especiales: Estados Unidos, Albania, España, Ecuador y Colombia.

#### ESTADOS UNIDOS: Pirámide de Madoff

Bernard Lawrence Madoff fue el presidente de una firma de inversión que lleva su nombre y que él fundó en 1960. Ésta fue una de las más importantes en diciembre de 2008, Madoff fue detenido por la FBI acusado de fraude. El juez Louis L. Stanton ha congelado los activos de Madoff. El presunto fraude puede alcanzar los 50.000 millones de dólares, lo que lo convertiría en el mayor fraude llevado a cabo por una sola persona.

Ha sido miembro activo de la National Association of Securities Dealers (NASD), organización autoregulada en la industria de activos financieros norteamericanos. Su empresa estuvo entre las cinco que impulsaron el desarrollo del NASDAQ, y él mismo trabajó como coordinador jefe del mercado de valores. A pesar del éxito histórico en los resultados de los fondos manejados por su empresa, desde 1992 la gestión en su fondo recibió algunas críticas aisladas. Se descubrió posteriormente cómo los auditores de Madoff formaban un pequeño despacho sin prácticamente personal.

En 1999 un gestor de inversiones experto en el mercado de derivados presentó una carta a la SEC americana en Boston denunciando y describiendo exactamente lo que al final pasó 9 años más tarde. Este denunciante, una especie de "garganta profunda", se ha conocido ahora que su nombre es Harry Markopolos. El siguiente es un listado de algunos de los inversores que cayeron en la estafa de Madoff.

#### Grupos inversores usados por Madoff

- . Access International Advisors LLC (a través del American Selection Fund)
- . Ascot Partners
- . Banque Bénédict Hentsch
- . Banco Santander (a través del Optimal Fund)
- . BBVA
- . BNP Paribas2
- . NPB Neue Privat Bank (Zurich)
- . Bramdean Alternatives
- . Fairfield Sentry Ltd

- . Fairfield, Connecticut
- . Julian J. Levitt Foundation
- . Kingate Global Fund Ltd
- . Robert I. Lappin Charitable Foundation
- . M&B Capital Advisers
- . Maxam Capital Management
- . Nomura Holdings<sup>2</sup>
- . North Shore-Long Island Jewish Health System<sup>3</sup>
- . Sterling Equities, Inc. led by New York Mets co-owner Fred Wilpon
- . Tremont Capital Management
- . Union Bancaire Privée
- . Judy and Fred Wilpon Family Foundation
- . Stephen A. Fine
- . Avram y Carol Goldberg
- . Robert Jaffe y familia
- . Saul Katz, copropietario de los Mets de Nueva York
- . Irwin Kellner
- . Frank Lautenberg y la organización caritativa que él fundó
- . Susan Leavitt de Tampa Bay
- . J. Ezra Merkin
- . El multimillonario Ira Rennert
- . Ira Roth y su familia de Nueva Jersey
- . Carl y Ruth Shapiro y su familia
- . Richard Spring de Boca Raton
- . Vincent Tchenguiz
- . Lawrence Velvel
- . Magic películas(Bolivia)

La trama de Madoff era tan sofisticada que merecería que su nombre sustituyera al de Ponzi. Su supuesto "toque de Midas" se basaba en la exclusividad y su prestigio como filántropo, ex presidente del Nasdaq y miembro de la junta de asesores de la Securities and Exchange Commission (SEC), el organismo regulador del mercado bursátil, que ahora se ha convertido en una de sus principales víctimas por su incapacidad para detectar el fraude. La rentabilidad de BMIS -10% anual- no era muy alta, aunque sí sospechosamente constante a lo largo de más de 20 años. El engaño era tan cuidadoso con los detalles formales que podría haber durado muchos años más de no haber sido por la crisis de las subprime.

Sin embargo, los indicios se acumulaban. Este año, cuando el índice Standard & Poor's 500 perdía un 38% hasta noviembre, BMIS reportaba beneficios del 5,6%. Consultoras como Aksia y el banco Société Générale aconsejaron a sus clientes mantenerse alejados de Madoff porque no entendían cómo conseguía semejantes beneficios. Esta vez el detonante fue la crisis financiera global, que movió a varios fondos de inversión a retirar US\$7.000 millones de BMIS. Y como siempre ocurre en estos casos, Madoff tuvo que admitir que sus arcas estaban vacías.

## ALBANIA

Pirámides financieras ha habido muchas y en muchos lugares del mundo, pero hay una serie de aspectos que hacen un caso muy especial la que sufrió Albania durante los años 1996 y 1997. El primero de ellos fue su tamaño relativo al de la economía del país, ya que en su pico el valor nominal de la pirámide llegaba a equivaler casi a la mitad del producto interior bruto del país. Otro su alcance, pues se calcula que dos tercios de la población habían "invertido" en ellas. Y por último violencia que acompañó a su colapso, que provocó la caída del gobierno y dejó prácticamente al país en un estado de anarquía muy próximo al de la guerra civil, que costó la vida a unas 2,000 personas.

Albania había sido durante el régimen comunista de Enver Hoxha el país más aislado de Europa. La propiedad privada había sido abolida y la información del exterior que llegaba a la población era muy escasa. Cuando el país inició su transición de un sistema de mercado centralizado al libre mercado, la población era una total desconocedora del funcionamiento de los mercados y los mecanismos de inversión. Además las instituciones financieras del país todavía eran un tanto rudimentarias y existían pocos bancos privados. Los tres bancos

estatales seguían siendo los depositarios del 90% de los ahorros. El dinero empezaba a circular debido a las nuevas empresas y a las remesas enviadas por los albaneses que trabajaban fuera.

Los bancos ofrecían unos intereses reales positivos, pero empezaban a tener problemas con los créditos concedidos. Ante su imposibilidad de hacer frente a las demandas crediticias de las empresas y particulares, empezaron a aparecer compañías crediticias sin demasiado control. Junto a estas aparecieron también otras compañías que recurrieron a los pequeños ahorradores para conseguir dinero con el que financiar su actividad, fueron este tipo de compañías las que más tarde se convertirían en pirámides. Aunque no fueron sólo empresas las que se aprovecharon de esta locura inversora, sino que hay casos de particulares realmente sorprendentes, como el de una mujer que fue capaz de reunir más de 50 millones de dólares de ahorradores incautos y montar su propia pirámide, sin molestarse en hacer ninguna inversión real. Las nuevas empresas que aparecieron con la complicidad de altos funcionarios del

gobierno se aprovecharon de un marco regulador confuso, en el que no estaba claro quien era el responsable de controlar que. Hasta el punto que el mismo Banco Central de Albania no tenía la autoridad suficiente para clausurar las compañías de crédito ilegal.

El modelo de inversión piramidal es sencillo, los primeros inversores que acuden reciben unos altos rendimientos por sus ahorros, que muchas no retiran, sino que reinvierten. Es el boca a boca de estos clientes "satisfechos" el que atrae a nuevos inversores. El sistema está condenado a ser insostenible, ya que los rendimientos pagados a los primeros inversores provienen de los ingresos de los últimos y con el tiempo las responsabilidades financieras de la institución superan los bienes depositados. Si la pirámide no es descubierta antes, se descubre cuando los depositarios deciden retirar su inversión.

En el caso de Albania existían pirámides puras, es decir sin ningún tipo de bien detrás. Otras eran algo más ambiguas, pues si que tenían inversiones reales, muchas de ellas incluso ilegales, como era el contrabando con la antigua Yugoslavia que estaba bajo bloqueo de la ONU. Este contrabando era un negocio que reportaba grandes beneficios. Pero incluso estas últimas, que podríamos llamar "empresas", cuando la crisis estalló eran ya únicamente pirámides financieras.

El fin se precipitó cuando a finales de 1995 la ONU suspendió las sanciones sobre Yugoslavia, lo que dejó sin "plan de negocio" a las empresas que se dedicaban al contrabando. Ante la pérdida de estos ingresos la única opción que quedó a muchas de estas empresas "honradas" fue convertirse en pirámides financieras. Los altos intereses que permitían un rendimiento de hasta el 100% anual, contrastaban con una inflación no excesivamente alta, en 1995 rondaría el 5% y llegaría a alcanzar el 17% en el 1996. Además nuevas pirámides entraban en el mercado. Muchas veces con intereses aún más atractivos, lo cuál obligaba a las ya existentes a mejorar los que ellas ya ofrecían llegando ya al 8% mensual.

La proliferación de pirámides tuvo unos efectos desastrosos. Cada vez menos ahorradores eran capaces de resistirse a sus atractivos rendimientos. Ya se llegaba a ofrecer hasta el 30% al mes, otros aún ofrecían más, triplicar el dinero en 3 meses. En Noviembre el dinero invertido llegaba a los 1,200 millones de dólares. Los albaneses vendían sus casas, los granjeros sus animales. Tal era la actividad comercial en el otoño del 1996, que Tirana parecía un matadero, lleno de granjeros que acudían con sus animales para venderlos, ansiosos por invertir el dinero obtenido en las pirámides. Mientras, el gobierno se limitaba a contemplar la situación pese a las advertencias del Banco Mundial y Fondo Monetario Internacional. Prensa y opinión pública creía ver en esas advertencias una conspiración de los extranjeros para dañar la imagen de las "triumfantes" nuevas empresas de Albania.

Pero la realidad es tozuda y el colapso del sistema financiero empezó cuando una de estas firmas, llamada Sude, no pudo hacer frente a sus pagos. Lo cual dañó la confianza en todas las empresas del sector. Más tarde, Sude y una segunda empresa, Gjallica, declararon la bancarrota. Las protestas en la calle no hicieron más que empezar. Las demás firmas siguieron su camino dejando de pagar los intereses. Ahora sí, el gobierno reaccionó, primero rechazando

compensar a los inversores por sus pérdidas y congelando los depósitos de estas firmas, para evitar que el dinero que tenían desapareciera.

Pero la situación ya era un caos en Marzo de 1997, el gobierno había perdido el control del sur del país, en la calle más de un millón de armas circulaban provenientes de saqueos a cuarteles y comisarías, armas que podían verse en las protestas que se extendían por todo el país. Tiendas y almacenes también eran saqueados, la misma suerte corrían edificios estatales y bancos. La situación de descontrol se agravaba con los numerosos policías y militares que habían desertado, en parte por simpatía con los manifestantes y en parte por sus salarios miserables. El odio de la población hacia el gobierno era total, la gente lo culpaba de la situación, por lo que el presidente Berisha tuvo que renunciar, haciéndose cargo de las riendas del país un gobierno interino. Los ingresos del gobierno caían en picado, las aduanas y agencias de recaudación de impuestos fueron asaltadas. Muchas fábricas se vieron obligadas a parar su producción, el lek, la moneda albanesa, se depreció un 40% frente al dólar y la inflación, ahora sí se disparó, sólo en la primera mitad del 1997 llegó a subir un 28%.

¿Por qué la gente culpaba al gobierno? Si bien el gobierno jamás aconsejó invertir en las pirámides, si que las toleró e incluso legitimó, según los críticos. Los gestores de estas empresas eran vistos en las recepciones oficiales e incluso eran entrevistados en las televisiones públicas casi a diario. Las conexiones con el partido del presidente Berisha eran más que obvias y más tarde reconocidas. Pero las pirámides también llegaron a tener conexiones en otros partidos o grupos de interés.

Tras la dimisión del presidente Berisha y el envío de 7,000 soldados por parte de la ONU, la situación en las calles empezó a calmarse. Por su parte, el nuevo gobierno asesorado por el FMI y el Banco Mundial, nombró administradores externos para las liquidar las entidades financieras implicadas en la pirámide. También se impusieron restricciones a la retirada de grandes sumas de los bancos, en parte para proteger los inversores de las pirámides a la vez que para proteger el sistema bancario que no hubiera podido resistir una retirada en masa de depósitos.

Pese a las dificultades puestas por los anteriores gestores, al final los nuevos administradores consiguieron hacerse con la gestión de las empresas y se encargaron de liquidar el negocio, pagando las deudas y vendiendo los bienes con los que aún contaban y que pudieron localizar, afortunadamente muchos de estos fondos no habían colocado su dinero fuera del sistema bancario, por lo que los inversores fueron al menos capaces de recuperar el 50% de su inversión.

## ESPAÑA

En España los esquemas de pirámide funcionaron con el nombre de células de la abundancia. El primer fraude piramidal del que se tiene noticia se atribuye a Baldomera Larra Wetoret hija del escritor español Mariano José de Larra, hacia los años setenta del siglo XIX inició sus operaciones prometiendo al que le dejaba una onza de oro que en un mes la devolvería duplicada. Operaba a la vista de todos pagando un 30% mensual, con el dinero que le daban los nuevos impositores. Se dijo que llegó a recaudar 22 millones de reales y el reconocido escritor Juan Eduardo Zúñiga cifra los afectados en 5.000. Su fama trascendió fronteras como lo demuestran periódicos de entonces como Le Figaro de Paris 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.<sup>10</sup> Posteriormente esta práctica se extendió entre los sectores afines a las terapias alternativas y movimientos antisistema.<sup>11</sup>  
<sup>12</sup> En Barcelona estuvieron muy activas a finales de 2007 y en Las Palmas de Gran Canaria a mediados del 2008. También llegaron a Madrid, Andalucía, Tenerife y a otros lugares.

Otros casos de similares características en España fueron Sofico (1974), Fidecaya (1982), Banesto (1993) y Gescartera (2001), pero la de mayor repercusión fue la llamada "estafa filatélica": El 9 de mayo de 2006 fueron intervenidas dos instituciones, Fórum Filatélico y Afinsa, acusadas de una presunta estafa que dejó sin sus ahorros a más de 465.000 clientes y que causó un agujero patrimonial superior a los 4.666 millones de euros. Las empresas vendían

sellos sobrevalorados a personas incautas y luego los recompraban por una cantidad algo superior. Sin embargo, los sellos no se revalorizaban realmente.

La Ordenación de Comercio Minorista<sup>14</sup> prohibió "proponer la obtención de adhesiones o inscripciones con la esperanza de obtener un beneficio económico relacionado con la progresión geométrica del número de personas reclutadas o inscritas". Fórum Filatélico es una sociedad de bienes tangibles intervenida judicialmente junto a Afinsa es un grupo empresarial español especializado en la inversión en sellos y otros bienes tangibles. Fue fundada en 1980 por Albertino de Figueiredo, un portugués residente en Madrid en mayo de 2006 acusada de estafa, blanqueo de capitales, insolvencia punible y administración desleal.

Prometía unas rentabilidades fijas, no dependientes de la evolución del mercado, y superiores a las de las inversiones tradicionales, con la excusa de la supuesta revalorización de los sellos en que decía invertir el dinero de sus clientes. La evidente contradicción de que la revalorización de un bien tangible sea directamente proporcional a su escasez mientras que los sellos se compraban por millones no arredró a miles de "inversores" que confiaron sus ahorros a esta, y similares, empresas. La empresa ha operado durante 27 años generando un déficit patrimonial de 2800 millones de euros (según informe de la Administración Consursal emitido en enero del 2007), del cual los principales beneficiarios fueron los partícipes más antiguos que obtuvieron una "rentabilidad" o rendimientos que se pagaban con las aportaciones de los nuevos partícipes, en lo que constituye una pirámide de Ponzi clásica.

Incoherentemente, durante 27 años recibieron innumerables premios y apoyos de empresas, medios de comunicación e instituciones del Estado que les sirvieron para generar la confianza necesaria para llegar a los 270.000 clientes.

La sociedad desarrollaba una ingente actividad comercial y de relaciones públicas, tratando de alcanzar una imagen de solvencia y respetabilidad mediante la persecución de los mencionados galardones, el patrocinio deportivo, la involucración de personalidades, etc.

## ECUADOR

En Ecuador, el "Caso Cabrera" salió a la luz pública el día en que fallecería el Notario Segundo del Cantón Machala. 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 35000 personas y se estimaba que el valor de la pirámide ascendía a 700 millones de dólares. El "Notario Cabrera" falleció a la madrugada del 26 de octubre del 2005, cuando estaba en un hotel de Quito con Priscila Valles, una chica de 18 años. Murió con un problema cardíaco después de consumir una dosis de sildenafil, alcohol y cocaína, aunque surgieron rumores de quien había fallecido, se trataba de un doble y que el verdadero notario había fugado del país, motivo por el cual en fechas posteriores desenterraron sus restos mortales para comprobar dicha hipótesis.

La lista de personas que conformaban la pirámide comprometía a varios jueces, políticos, banqueros, policías y militares, esta lista fue publicada y su fuente fue el archivo que dejaría Cabrera en el disco duro de su computadora.

Los herederos del "Notario Cabrera", sus hijos José y Carolina Cabrera, dijeron a los depositantes, que ellos se harían cargo del "negocio" pero días después abandonaron el país y volaron hacia los Estados Unidos, dando declaraciones de que no conocían nada acerca de la actividad que realizaba su padre. Desde la noche del 11 de noviembre, cientos de personas entre civiles, policías y militares, hacían fila para cobrar sus intereses, se tomaron las oficinas, las saquearon y hubo actos de vandalismo contra los policías que se habían llevado la mayoría del dinero. La Fiscalía y la Policía incautaron \$ 367542. Se han instaurado siete juicios penales sin haber detenidos y el dinero que se custodiaba en las oficinas de la policía, desapareció.

Durante los primeros meses después de la muerte, muchas personas que perdieron su dinero intentaron suicidarse, algunas lo lograron, otras personas tuvieron que devolver las cosas que habían comprado como casas y automóviles, agencias de ventas de automotores registraban docenas de devoluciones por semana y muchos emigrantes (especialmente de Loja) quedaban sorprendidos al enterarse que el dinero guardado de su trabajo había sido "invertido" con el notario.

"El notario Cabrera" fue el personaje mas popular de las fiestas de fin de año en el 2005 en Ecuador, en donde se suele escoger a personajes siniestros que han influenciado durante ese año para ser retratados en un muñeco para luego a la media noche del 31 de Diciembre ser quemado.

## PIRAMIDES EN COLOMBIA

En noviembre 2008, estallo en Colombia el escándalo de las pirámides, causando una crisis financiera con efectos no solo económicos sino también sociales. Aunque este fenómeno de las pirámides llevaba algunos años operando en el país, no fue sino hasta noviembre de 2008 que estallo el escándalo, esto debido a que una de las empresas captadoras de dinero saco un comunicado afirmando que reduciría el porcentaje de los interés de las inversiones debido al impacto de la crisis financiera mundial lo que ocasiono desordenes civiles entre los inversionistas. A esto se le sumo el cierre sin anuncio de otras captadoras "pirámides", desembocando finalmente en disturbios en todo el país, pero especialmente en los departamentos del sur occidente como: cauca, valle del cauca, Nariño y putumayo y en la aparición de cientos de miles de personas que se declaran estafadas.

Es importante aclarar que la situación económica de departamentos como el Nariño fue afectada por estas captadoras ilegales incluso antes de su desaparición, como lo muestran los datos del Observatorio Económico de Pasto, que reveló que en el primer semestre de 2008 el Departamento de Nariño bajó su productividad en un 4.1% al igual que el consumo, especialmente en víveres, abarrotes, licores y en general la agroindustria. Lo cual se presume es debido al fenómeno de las pirámides, especialmente Proyecciones D.R.F.E. y DMG con una gran actividad en dicho Departamento. Esto se debe, según se explica a la escasez de trabajadores en el campo, ya que prefirieron ganar su sustento por medio de las pirámides antes que trabajar.

Lista de pirámides en Colombia:

- . DMG
- . Proyecciones D.R.F.E.
- . Inversiones Alina
- . Universal de Inversiones
- . Inversiones Bonilla
- . Trébol Inversiones
- . EuroAcciones
- . Mar del Plata
- . Fundacion FPC
- . TravelOne
- . Multinversiones de Los Andes
- . Inverbonilla
- . Inverfo de Ipiales, Nariño
- . Inversiones Panamáde Putumayo
- . Red Linede Putumayo
- . Interamericana de Inversiones de La Union

Entre muchas otras que no quedaron registradas por la brevedad de su duración.

**Magnitud de la estafa:**

<b>Estafas mediante Pirámides en Colombia</b>			
<b>Pirámide</b>	<b>Número de Afectados</b>	<b>Monto Estafa</b>	<b>Promesa</b>
Proyecciones D.R.F.E.	6 millones	2 billones de pesos <sup>6</sup>	70% de interes mensual, pero en el mes de septiembre subieron a un 150% mensual. Minimo a invertir: 2 millones.
David Murcia Guzmán DMG	500 mil	Ingresos de 72 mil millones de pesos en 2007	Pago de interés de hasta 150% en seis meses. Se ingresa comprando una tarjeta prepago de 50 mil pesos a 50 millones de pesos y suministrando teléfonos de al menos 3 referidos.

Maria Rojas - Pasto	No Disponible	70 mil millones de pesos <sup>7</sup>	De un millon se pagaban \$700.000 cada 15 dias habiles por 4 veces y se descontaba por cada millon de pesos el diez por ciento, que el cliente recibia en productos conocidos.
Futuro en Red - Wilson Obando	80 mil personas	5 mil millones <sup>8</sup>	Aporte de 50 mil pesos para recibir 4 millones en 8 meses
MultilInversiones de los Andes	No Disponible	5 mil millones <sup>9</sup>	No disponible
Red Line	No Disponible	10 mil millones	No disponible

A la situación vivida en Colombia se le dio el nombre de fenómeno de las pirámides por la fachada y el modo de operar de las captadoras de dinero, pero en realidad aunque la mayoría de estas son solo pirámides, hay otra que esconden detrás de su operación otros delitos como lavado de activos producto de actividades ilegales como el narcotráfico.

¿Porque no fueron detenidos?

La captación masiva de dinero está penalizada desde 1982, obligando a toda persona o institución que preste servicios financieros a estar autorizada por la Superintendencia Financiera o incurrirá en un delito, pero estas empresas que están aplicando el esquemas Ponzi o, incluso, a las pirámides abiertas utilizan figuras jurídicas para presentarse como empresas de inversiones en finca raíz, divisas o comercialización de bienes (por ejemplo el caso de DMG).inclusive después de estallar el escándalo , fue necesario decretar estado de emergencia social, para poder intervenir y cerrar estas empresas sin violar el derecho a la propiedad privada.

¿De quién es la culpa?

Es innegable que el hecho de que hubo tardanza del gobierno para actuar, pero también hay una inmensa ingenuidad por parte de los inversores que no investigaron o buscaron opiniones de expertos antes de invertir lo que tenían y lo que no tenían en estas captadoras que los estafaron y robaron.

¿Qué efecto causa sobre la economía este fenómeno?

Existen diversas opiniones acerca del impacto de estas captadoras ilegales en la economía colombiana, pero según las declaraciones de expertos, las consecuencias no son tan grandes como los medios de comunicación las quieren hacer ver, pues según cálculos el dinero robado asciende aproximadamente a 2 billones de pesos lo que representa solo el 0,8 por ciento del PIB de consumo. También se afirma que el impacto se sentiría solo si la plata es sacada del

país, porque de lo contrario solo ha cambiado de manos y el dinero seguirá circulando y será usada para consumo. El impacto real se verá en las economías internas de los departamentos mas afectados (Nariño, Cauca y Putumayo), además el gobierno ha declarado que brindara ayuda a las personas estafadas pero nunca ha mencionado la opción de indemnizarlas por lo cual los efectos económicos no se incrementaran a medida que sigan las investigaciones por parte del gobierno.

#### Efectos sociales

Se han registrado incrementos en las cifras de infartos, depresiones y suicidios que se pueden relacionar directa e indirectamente al fenómeno causado por las pirámides en el país; Existen reportes donde se muestra como este tema se ha trasladado a lo social pues muchos de los que perdieron su dinero en estas pirámides, actualmente sufren graves enfermedades físicas y mentales ante la pérdida, sin dejar de lado las reacciones violentas de quienes se vieron atracados en su buena fe.