



El Caso de Interbolsa

El desplome de una de las comisionistas más importantes de Colombia

Interbolsa fue la principal comisionista de bolsa del país que conformaba sus activos con inversiones en tesorería, inversiones filiales, entre otras. En 2012, luego de una serie de maniobras cuestionables sobre acciones de una empresa textil –Fabricato, Interbolsa se encontró en una situación financiera insostenible. Esa crisis de liquidez derivó en el mayor escándalo bursátil del país. Interbolsa fue liquidada en 2016.

Los hechos

Interbolsa vio en Fabricato-empresa colombiana que manufactura telas, una buena opción de negocio y que la empresa textil tenía un buen futuro, teniendo en cuenta la firma de un Tratado de Libre Comercio-TLC con Estados Unidos. Ante ello se pensó la idea de cómo comprar todas las acciones posibles de Fabricato y con ello Interbolsa empezó a usar los “REPOS” que son contratos de recompra de acciones. Son acuerdos para comprar una acción con el compromiso de recomprarla. La persona que tiene la acción la vende y luego la recompra y al revenderla recibe efectivo que usa por un tiempo y luego para comprar de nuevo el papel. El dueño de la acción tiene por un tiempo dinero que de otra manera no tendría, es decir que convierte la acción en efectivo. Pide un préstamo teniendo como garantía la acción.

Interbolsa al tener más efectivo disponible empezó a comprar más y más acciones con la esperanza de que con el tiempo siguieran subiendo, sin embargo el precio bajó y los préstamos que tenían como garantía de las mismas acciones se empezaron a reventar porque la empresa ya no tenía efectivo para pagarlos. La deuda fue tan alta que la empresa se quedó sin efectivo y fue declarada ilíquida.

Dentro de las irregularidades y actividades ilegales de Interbolsa se resaltan las siguientes:

- **Realizaban manipulación bursátil:** Durante 20 meses hicieron operaciones no representativas de mercado con su propia acción, es decir la acción no subió y bajó por la libre oferta y demanda, sino por manejos financiados sin permiso con dinero de los clientes.
- **Se intervenía el mercado retirando una cuantiosa suma de acciones para influir en el precio.** En el momento en que experimentaba pérdidas la cotización pasó de \$30 a \$90. (Revisoriumng, 2013)
- **No registraban operaciones en la contabilidad:** Algunos clientes figuraban con TES por determinada suma pero el dinero con que se realizaba la transacción era de la comisionista.
- **Inactividad del Ministerio de Hacienda:** En 2001 fueron identificadas prácticas irregulares por parte de funcionarios de la Superintendencia de Valores, que finalmente fueron tenidas en cuenta y analizadas en el 2003 por el entonces Ministro de Hacienda, Alberto Carrasquilla y el superintendente de Valores, Clemente del Valle.

En el 2003, se le impuso a Interbolsa una multa por \$140 millones de pesos sumado a la abstención de negociar en la bolsa del 22 al 24 de diciembre de ese año. Sin embargo, hasta el 2012 Interbolsa fue admitida como creador de mercado de los TES; esto deja ver que desde el periodo del ministro Carrasquilla hasta Juan Carlos Echeverry no se tomaron medidas contra Interbolsa, a pesar de que con engaños a sus clientes logró obtener un programa estrella del Ministerio de Hacienda. Finalmente el 23 de Diciembre Interbolsa quedó clausurada. Hasta 2016 Interbolsa quedó totalmente liquidada.

Problemas: La reglamentación existente otorga a las firmas comisionistas una amplia facultad para captar recursos en carteras colectivas y otros activos de corto plazo y colocarlos a su arbitrio, acceder a la liquidez mediante repos-que es sencillamente un préstamo entre personas naturales o jurídicas, en donde el deudor entrega como garantía acciones de su propiedad-y otros mecanismos, y armar un grupo de empresas vinculadas que hacen prácticamente imposible la vigilancia y el seguimiento de los balances.

Fallas en el caso de Interbolsa

- Empleo de dinero público para influir en el precio de las acciones
- Captación de ahorros de corto plazo para colocarlos en activos de alto riesgo
- Rienda suelta a empresas subsidiarias
- Dilaciones en la intervención de la Superintendencia Financiera
- Operaciones riesgosas y 'autopréstamos' no reportados en los balances del Fondo Premium Capital, el cual terminó funcionando como un sistema piramidal
- Falsificación de firmas y extractos de InterBolsa
- Lavado de activos en comisionistas colombianas
- Evasión tributaria

Algunos datos curiosos para tener en cuenta:

En noviembre de 2017 se cumplieron cinco años de este desfalco financiero.

Una de las víctimas de desfalco decidió realizar un documental llamado “Memorias de una Estafa” –Óscar Cardona

Después de cinco años, la mayoría de implicados han obtenido casa por cárcel o penas muy cortas y otros están libres por vencimiento de términos- ello es una ventana abierta a la impunidad en grandes escándalos de corrupción.

En total se lograron recuperar con la liquidación de Interbolsa, \$58.835 millones de pesos en bienes, entre ellos las acciones de la aerolínea “Easyfly”, Metrolínea, la Bolsa de Valores de Colombia y la textilera Fabricato, entre otras.

LUGAR DEL HECHO: Bogotá

FECHA DE INICIO: 2002

ACTORES INVOLUCRADOS:

- Rodrigo Jaramillo
- Tomás Jaramillo
- Juan Carlos Ortiz
- Ricardo Emilio Martínez
- Victor Maldonado
- Alessandro Corridori

TIPO DE CORRUPCIÓN: Corrupción Privada

DELITOS: Manipulación fraudulenta de especies, administración desleal, operaciones no autorizadas , concierto para delinquir, estafa agravada, captación masiva de dinero

SECTOR AFECTADO: Financiero

DINERO EN JUEGO: \$330.000 millones de pesos

ENTIDAD DE CONOCIMIENTO: Fiscalía General de la Nación, Contraloría General de la República

ESTADO JUDICIAL:

- **Rodrigo Jaramillo:** Recibió siete años de Casa por Cárcel que está pagando en Medellín
- **Clemencia Soto:** Ex asesora comercial de la comisionista. Recibió cuatro años de Casa por cárcel
- **John Alexander Muñoz:** ex gerente de Valores Incorporados, está pagando 13 años de cárcel en centro penitenciario.
- **Juan Carlos Ortiz y Tomás Jaramillo:** Fundadores del Fondo Premium, recibieron una condena de cinco años y nueve meses de Casa por Cárcel
- **Ricardo Emilio Martínez:** Permanece en la Picota y debe pagar tres años y seis meses, de los cuales tendrá un año de libertad condicional.
- **Víctor Maldonado:** fue extraditado a Colombia el 27 de noviembre del 2015 y desde esa fecha hasta enero de 2017 quedó en libertad por vencimiento de términos en su proceso judicial.

FUENTES DE INFORMACIÓN:

Revista Semana (3/31/2017) Tomás Jaramillo y Juan Carlos Ortiz, condenados a 5 años y 9 meses por Interbolsa. Disponible en: <http://www.semana.com/nacion/articulo/juez-condena-a-5-anos-a-tomas-jaramillo-y-juan-carlos-ortiz/520286>

Revista Semana (1/14/2017) La ambición de Víctor Maldonado que lo llevó a InterBolsa. Disponible en: <http://www.semana.com/nacion/articulo/inicios-de-victor-maldonado-en-interbolsa-por-gloria-valencia/512040>

El Espectador (27/04/2027). Alessandro Corridori a responder con su patrimonio por deudas con Interbolsa. Disponible en: <https://www.elespectador.com/economia/alessandro-corridori-responder-con-su-patrimonio-por-deudas-con-interbolsa-articulo-691274>

Revista Dinero (14/25/2017) Nuevamente queda libre un implicado del caso Interbolsa. Disponible en: <http://www.dinero.com/economia/articulo/libre-otro-culpable-de-interbolsa/244466>

Revista Semana (3/31/2017) Tomás Jaramillo y Juan Carlos Ortiz, condenados a 5 años y 9 meses por Interbolsa. Disponible en: <http://www.semana.com/nacion/articulo/juez-condena-a-5-anos-a-tomas-jaramillo-y-juan-carlos-ortiz/520286>

Revista Semana (4/01/2017) La polémica sentencia a los 'cerebros' de Interbolsa. Disponible en: <http://www.semana.com/nacion/articulo/sentencia-para-tomas-jaramillo-y-juan-carlos-ortiz/520609>

El País. Dejan libre a Víctor Maldonado, involucrado en el desfalco de Interbolsa. Disponible en: <http://www.elpais.com.co/colombia/dejan-libre-a-victor-maldonado-involucrado-en-el-desfalco-de-interbolsa.html>

El Espectador. Ministerio le premió trampa a Interbolsa. Disponible: <https://www.elespectador.com/noticias/economia/ministerio-le-premio-trampa-interbolsa-articulo-405197>

Deboalbanco. Qué fue lo que pasó con Interbolsa explicado de manera fácil. Disponible en: <https://deboalbanco.wordpress.com/2012/11/27/que-fue-lo-que-paso-con-interbolsa-explicado-de-manera-facil/>

Kienyke. Los responsables de caso de Interbolsa que quedaron en libertad. Disponible en: <https://www.kienyke.com/politica/los-responsables-de-caso-de-interbolsa-que-quedaron-en-libertad>

Facultad de Ciencias Económicas - Universidad Nacional de Colombia. Interbolsa, el anti-paradigma de la gerencia. Disponible en: <http://www.cid.unal.edu.co/cidnews/index.php/noticias/2178-interbolsa.pdf>

Revista Semana <http://www.semana.com/economia/articulo/entrevista-a-luis-guillermo-velez-frente-al-caso-de-interbolsa-y-el-fondo-premium/545236>

Revista Dinero. Interbolsa cobró la cabeza del Superfinanciero. Disponible en: <http://www.dinero.com/inversionistas/caso-interbolsa/articulo/procurador-destituye-superfinanciero/188814>

El Espectador. Interbolsa: historia de un desplome Disponible en: <https://www.elespectador.com/noticias/economia/interbolsa-historia-de-un-desplome-articulo-385920>

Revista Semana. La Verdad sobre la comisionista Interbolsa. Disponible en: <http://www.semana.com/nacion/articulo/la-verdad-sobre-comisionista-interbolsa/267355-3>

Revista Semana. Millonaria sanción a los revisores fiscales de InterBolsa. Disponible en: <http://www.semana.com/economia/articulo/casi-interbolsa-historica-sancion-al-revisor-fiscal/440367-3>

Portafolio. KPMG detalló los cuatro errores en descalabro de InterBolsa. Disponible en: <http://www.portafolio.co/economia/finanzas/kpmg-detalle-cuatro-errores-descalabro-interbolsa-81620>

El País. ¿En qué falló la Superintendencia Financiera en el caso de Interbolsa? Disponible en: <http://www.elpais.com.co/economia/en-que-fallo-la-superintendencia-financiera-en-el-caso-de-interbolsa.html>

Caracol Radio. Condenan a Tomás Jaramillo y Juan Carlos Ortiz a 5 años y 9 meses de prisión. Disponible en: http://caracol.com.co/radio/2017/03/31/judicial/1490976134_552135.html

Noticias Caracol. Caso Interbolsa: Tomas Jaramillo, a un paso de quedar en libertad por vencimiento de términos. Disponible en: <https://noticias.caracoltv.com/colombia/caso-interbolsa-tomas-jaramillo-un-paso-de-quedar-en-libertad-por-vencimiento-de-terminos>

La W Radio. Procuraduría pide aumentar condena en el caso Interbolsa. Disponible en: <http://www.wradio.com.co/noticias/actualidad/procuraduria-pide-aumentar-condena-en-el-caso-interbolsa/20170406/nota/3429644.aspx>

Vanguardia. Cinco años de casa por cárcel a implicados en caso InterBolsa. Disponible en: <http://www.vanguardia.com/colombia/393619-cinco-anos-de-casa-por-carcel-a-implicados-en-caso-interbolsa>

Revista Dinero. Interbolsa, razones de la quiebra. Disponible en: <http://www.dinero.com/inversionistas/caso-interbolsa/articulo/interbolsa-razones-quiebra/181954>