

SU

Superintendencia  
Financiera  
de Colombia

Radicación 2013101204-084-000

Fecha: 21/08/2016 11:22 AM

Sec. Dia: 455

SUPI  
DELEG

Trámite: 608-FUNCIONES JURISDICCIONALES Anexos: SI Interno  
 Tipo Doc: 23-FALLO Folios: 24 CD  
 Aplica A: 1-13 BBVA Colombia Encadenado: NO  
 Remitente: 080001 Secretaria Delegatura Solicitud:  
 Destinatario: DEP 80001 ASESOR-SECRETARI Telefono: 594 02 00  
 Carro: Ent: Caja: Pos: 02/10/2016

80000

ACCIÓN DE PROTECCIÓN AL CONSUMIDOR ARTÍCULOS 57 y 58 DE LA LEY 1480 DE 2011 y 24 DE LA LEY 1564 DE 2012.-

Radicado interno: **2013101204**  
**506 Jurisdiccionales**  
**23 Fallo**

Expediente: **2013 – 0711**  
 Demandante: **MIGUEL ANTONIO BUITRAGO BERRIO**  
 Demandado: **BBVA COLOMBIA S.A.**

Asunto: **AUDIENCIA PÚBLICA – PROCESO VERBAL SUMARIO DE MAYOR CUANTÍA.**

En Bogotá D.C., a 19 días del mes de agosto de 2015, siendo la fecha y hora señaladas mediante auto proferido el pasado 1° de julio (fl. 1286), para llevar a cabo la audiencia de que trata el artículo 432, aplicable por remisión expresa del artículo 439 del Código de Procedimiento Civil, en la redacción de la Ley 1395 de 2010, dentro de la acción de protección al consumidor de la referencia, la Delegatura para Funciones Jurisdiccionales se constituye en audiencia pública para los efectos correspondientes, disponiendo la grabación de lo actuado, de conformidad con lo previsto en el numeral 5 del artículo 432 del Código de Procedimiento Civil, cuyo archivo hace parte integral del acta correspondiente. Asiste la audiencia Claudia Marcela Gómez Vásquez, profesional especializado de la Delegatura.

Comparecen: el demandante **MIGUEL ANTONIO BUITRAGO BERRIO**, identificado con la cédula de ciudadanía No. 7'423.929, acompañado de su apoderado, abogado **DARIO LAGUADO MONSALVE**, identificado con cédula de ciudadanía No. 19'139.571 y tarjeta profesional N° 21.610 expedida por el Consejo Superior de la Judicatura, quien fuera reconocido como tal mediante auto de 1° de julio de 2015 (fl. 1286). Por la parte demandado, el abogado **HERNANDO BLANCO GARCÍA**, identificado con cédula de ciudadanía No. 80'033.623 en calidad de Apoderado General de **BBVA COLOMBIA S.A.**, que acredita con el certificado de existencia y representación expedido por la Cámara de Comercio de Bogotá (fls. 21 a 44) acompañado de su apoderado judicial, abogado **EDGARDO VILLAMIL PORTILLA**, identificado con cédula de ciudadanía No. 19.143.423 y tarjeta profesional No. 13.747 expedida por el Consejo Superior de la Judicatura, quien fuera reconocido como tal mediante auto de 1° de julio de 2015 (fl. 1286).

**DECLARA FALLIDA CONCILIACIÓN Y ORDENA PRACTICAR LOS INTERROGATORIOS DE LAS PARTES.**

**INTERROGATORIO AL SEÑOR MIGUEL ANTONIO BUITRAGO BERRIO**

**SUSTITUCIÓN DEL APODERADO DE LA PARTE DEMANDANTE DEL PODER CONFERIDO EN EL APODERADO SUSTITUTO. SE RECONOCE PERSONERÍA AL APODERADO SUSTITUTO DE LA PARTE, CONFORME MEMORIAL PODER OBRANTE A FL. 18.**

**INTERROGATORIO AL APODERADO GENERAL DE LA ENTIDAD DEMANDADA –**  
 Aporta los siguientes documentos: (i) certificación emitida por el Contador General del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. BBVA COLOMBIA, de 10 de agosto de 2015, en 1 folio útil por la cara principal, y (ii) documento sin título suscrito por MAURICIO CEPEDA PIZARRO y fechado 12 de agosto de 2012, en el que se absuelven unas preguntas planteadas por el Banco, en 34 folios útiles por la cara principal.



Continuación audiencia 2013 – 0711.-

Encontrándose la Delegatura para continuar con la etapa subsiguiente, observa que se encuentran reunidas las condiciones del artículo 97 inciso final del Código de Procedimiento Civil, en la redacción dada por el artículo 6° de la Ley 1395 de 2010, por lo que procede a proferir la siguiente:

## SENTENCIA ANTICIPADA

### I. ANTECEDENTES Y ACTUACIÓN PROCESAL

Mediante escrito radicado en esta Delegatura el 15 de noviembre de 2013, el señor **MIGUEL ANTONIO BUITRAGO BERRIO**, actuando por medio de apoderado, presentó demanda contra el **BANCO BBVA COLOMBIA S.A.**, pretendiendo que dicha entidad (i) reconozca la existencia de contratos de depósito de dineros celebrados en 1980 con el entonces **BANCO GANADERO S.A.** e instrumentados en los denominados *TÍTULOS DEPÓSITO EN CUSTODIA* Nos. 17043, 17005 y 17003, y (ii) pague en su favor el importe de los mismos, con sus correspondientes intereses.

Con base en lo anterior y al observar esta Delegatura que los originales de los títulos allegados no daban cuenta de pacto alguno sobre su vencimiento o término para la restitución de lo depositado (consignándose en su descripción que serían “a la vista”), procedió a la admisión de la demanda, la cual fue debidamente notificada al **BANCO BBVA COLOMBIA S.A.**, quien en tiempo se opuso a la prosperidad de las pretensiones con la proposición de sendas excepciones de mérito, entre ellas la que denominó “*PRESCRIPCIÓN EXTINTIVA*”, sobre la cual tuvo oportunidad la parte actora de pronunciarse dentro del respectivo traslado.

Fundamenta el apoderado de la pasiva esta excepción en tres escenarios diferentes que, por encontrarlo procedente, resume la Delegatura así: (i) **la prescripción del primer grupo de pretensiones – las principales**, que hizo consistir en que aun aceptando, en gracia de discusión, que se tratara de un contrato de depósito de dinero, el término de prescripción correría desde su exigibilidad, habiendo operando la prescripción a la luz de lo dispuesto por la Ley 791 de 2002 y bajo la perspectiva de la Ley 1480 de 2011, al haber terminado la relación contractual con la extinción de las obligaciones allí contenidas y superando el término de que trata el artículo 58 en su numeral 3°, (ii) **la prescripción de la acción de simulación**, cuyo término se contaría desde la celebración del contrato, esto es desde 1980 y, finalmente, (iii) **la prescripción de la pretensión segunda subsidiaria**, al haber recibido el demandante la cartera de que da cuenta el contrato, presupuesto de la calidad de custodio del Banco demandado.

### II. CONSIDERACIONES

#### 1. DE LA SENTENCIA ANTICIPADA

Como punto de partida, considera esta Delegatura que es necesario establecer la procedencia de proferir una sentencia anticipada en virtud de la configuración de los hechos de las excepciones propuestas por el apoderado de la pasiva, en atención a lo dispuesto por el inciso final del artículo 437 del Código de Procedimiento Civil, según el cual, dentro del proceso verbal sumario (como el que rige el trámite de la acción de la referencia, por expresa disposición del artículo 58 de la Ley 1480 de 2011) no procede el trámite de excepciones previas, por lo que los hechos que las configuran, pueden ser alegados por la parte afectada a través de un recurso de reposición. Sin embargo, como en el presente caso, si bien se presentó recurso de reposición contra el auto admisorio de la demanda, el mismo tuvo por fundamento, entre otros, al hacer referencia a la prescripción, el paso del tiempo respecto de la conservación de archivos y documentos por el Banco y sus efectos adicionales sobre el derecho contenido en los títulos (si ellos pudieran asemejarse a títulos valores) al igual que el cumplimiento de los términos de prescripción que invocó en sus excepciones, recurso que fue analizado y resuelto de manera desfavorable por la Delegatura, dado el material que para entonces obraba en el plenario.

## SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Continuación audiencia 2013 – 0711.-

No obstante, enriquecido el proceso atendiendo lo dispuesto en el auto que señalada fecha para audiencia el 1º de julio de 2015, con fundamento en lo normado por el artículo 430 del Código de Procedimiento Civil, se indaga la Delegatura la procedencia de la aplicación del inciso final del artículo 97 ibídem, que establece que: *“Cuando el juez encuentre probada cualquiera de estas excepciones, lo declarará mediante sentencia anticipada”*.

Para el efecto, resulta procedente su aplicación en los procesos de conocimiento de esta Delegatura en ejercicio de la acción de protección al consumidor, atendiendo además a razones de naturaleza sustancial que igualmente habilitan un pronunciamiento anticipado que, como lo anotó la Corte Suprema de Justicia en sentencia del 15 de enero de 2010, con ponencia del Magistrado Pedro Octavio Munar Cadena, *“por diversas razones de política judicial, la economía del proceso entre ellas, autoriza diligenciar anteladamente”*.

En efecto, si bien las excepciones previas deben tramitarse mediante incidente (procedimiento ajeno a la cuerda procesal del verbal sumario) lo cierto es que la reforma introducida por la Ley 1395 de 2010 *“Por la cual se adoptan medidas en materia de descongestión judicial”*, introdujo la figura de la sentencia anticipada, a efectos de dar claridad sobre la naturaleza de la providencia que pusiera fin al incidente y con ello la decisión final de la controversia, ante las diferentes interpretaciones que sobre dicha naturaleza (esto es, si se trataba de auto o sentencia) se debatían a nivel doctrinal.

La sentencia anticipada, entonces, pretende que en los casos en que se encuentra probada por el Juez una cualquiera de las excepciones de *“cosa juzgada, transacción, caducidad de la acción, prescripción extintiva y falta de legitimación en la causa”*, se reconozca su ocurrencia sin desgastar el aparato judicial, así como a las partes en el proceso, cuando de antemano el mismo tiene definida su resolución por las pruebas que, de manera oportuna y debida, obran en el proceso, bien por haber sido aportadas por las partes, ora porque de manera oficiosa y en uso del deber del fallador, han sido allegadas al plenario.

La acción de conocimiento de esta Delegatura es por naturaleza una acción ágil y sumaria, dado el escenario de protección en que fue creada, por lo que, sin importar la cuantía de la misma, en uso de su libertad configurativa, el legislador le asignó el procedimiento más ágil de los previstos en la legislación procesal. Se debe recordar que en la exposición de motivos de la Ley 1480, se hizo énfasis en establecer *“un procedimiento especial de protección al consumidor que persigue el acceso real a la justicia por parte de los consumidores con un marcado perfil verbal que preserva las garantías del derecho de defensa y demás principios constitucionales. Con la concepción de este procedimiento especial se busca reducir la asimetría de posiciones entre el consumidor y el proveedor y productor, generando escenarios de igualdad frente a la situación privilegiada que actualmente ostentan los proveedores y productores a la hora de negociar con los consumidores. El procedimiento es fácil, radicado en cabeza de una única autoridad, lo que no genera confusiones al consumidor a la hora de reclamar, los términos del procedimiento son ostensiblemente cortos, garantizando la ágil solución de los inconvenientes y reduciendo los costos de transacción que concibe un procedimiento largo, difícil y poco expedito”*.

De esta manera, para el trámite de esta acción jurisdiccional, la misma Ley 1480 de 2011 si bien fijó que tales asuntos cursarían por el procedimiento verbal sumario, con observancia de las reglas especiales establecidas en el artículo 58 de la misma disposición, normas que por ser de orden público se tornan de obligatorio acatamiento y que en materia procesal, previó de manera expresa que en lo no regulado por ella, indistintamente de la cuantía del asunto, *“... para las actuaciones jurisdiccionales se le aplicarán las reglas contenidas en el Código de Procedimiento Civil, en particular las del proceso verbal sumario”*, como se establece en su artículo 4o.

De esta manera, la posibilidad de decidir mediante sentencia una controversia de protección al consumidor de manera anticipada, resulta acorde con la finalidad, no solo del procedimiento que le fue señalado, sino con la razón de ser del artículo 97 del Código de Procedimiento Civil, única interpretación que, por demás, da efecto útil a la citada norma dentro del marco del proceso verbal sumario.

## SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Continuación audiencia 2013 – 0711.-

Tal interpretación igualmente resulta consecuente con el artículo 278 del Código General del Proceso que permite la aplicación, en todo tipo de procesos, de una decisión anticipada cuando resulte de lo actuado su procedencia. Al respecto, cabe resaltar que dentro del Informe de Ponencia para Primer Debate del Código General del Proceso (Proyecto de Ley No. 196 de 2011), radicado ante la Cámara de Representantes el 11 de mayo de 2011 (Gaceta del Congreso No. 250), se presenta como objetivo principal del citado Código: *“La adopción de un estatuto procesal integral ajustado a las necesidades sociales de nuestra realidad contemporánea, que además de regular en forma sistemática y coherente los procedimientos para el tratamiento judicial de las controversias de naturaleza civil, comercial, agraria y de familia, sirva como instrumento de integración normativa del régimen procesal colombiano en tanto facilita llenar los vacíos que en algunas materias exhiben otros códigos de procedimiento.”*

Igualmente, se mencionó en el citado Informe de Ponencia que dentro de los beneficios del nuevo Código General del Proceso se introduce la sentencia anticipada como un instrumento de decisión del juez para la terminación de los procesos, asignándole una naturaleza de carácter general, es decir, aplicable a todos los procesos y no como una puntual *“excepción”* consagrada inicialmente dentro del trámite de las excepciones previas.

Así, en plena coherencia con la Ley 1395 de 2010 y la exposición de motivos del Código General del Proceso, la figura de la sentencia anticipada, se ha constituido en un instrumento real de decisión judicial consagrado de forma sistemática por el legislador. Luego, la sentencia anticipada que consagra el artículo 97 del Código de Procedimiento Civil, debe ser entendida hoy día como un deber y ya no como una simple potestad del juez. Así las cosas, la Delegatura, con fundamento en lo expuesto, resolverá de manera anticipada la controversia que ha sido sometida a su consideración.

### 2. EL CASO CONCRETO

Bajo esta perspectiva y descendiendo al caso concreto, procede el Despacho a analizar, en primer lugar, la naturaleza del contrato suscrito entre las partes y que sustenta la controversia que compete resolver a esta Delegatura, atendiendo que las partes fincan la misma **en el objeto del depósito** de que dan cuenta los *“TÍTULOS DEPOSITO EN CUSTODIA”* Nos 17003, 17005 y 17043 (fls. 45, 46 y 47).

En efecto, las pretensiones de la demanda se hacen consistir en que dichos títulos refieren depósitos de dinero cuyo reintegro, con sus respectivos intereses, se reclaman del depositario, mientras que éste, por su parte, aduce que los títulos allegados dan cuenta de un depósito de valores que pudiera generar tan sólo una obligación de hacer, cual es la devolución de los mismos al depositario.

A estos efectos, debe remitirse la Delegatura al contenido de los *TÍTULOS DEPOSITO EN CUSTODIA*, observando que se expidieron en la ciudad de Barranquilla (dos el 28 de abril de 1980 y el restante el 2 de abril de la misma anualidad) por el entonces Banco Ganadero, con 2 firmas y sus correspondientes sellos en el anverso y las siguientes características:

- N° 17043 a favor de **Inmobiliaria Financiera Géminis Ltda.**, diligenciado en la casilla de cantidad con el número “10”, Descripción *“obligaciones de Cartera de Comercio Ordinaria a la Vista, ints. al 31% anual”*, por un valor nominal de *“cinco millones de pesos”*.
- N° 17005 a favor de **Buitrago Vives Hermanos Ltda.**, diligenciado en la casilla de cantidad con el número “10”, Descripción *“obligaciones de Cartera de Comercio Ordinaria a la Vista, ints. al 31% anual”*, por un valor nominal de *“cuatro millones de pesos”*.
- N° 17003 a favor de **Manuel G. Vives González y/o Miguel Buitrago Berrio**, recibido de **“Inmobiliaria & Financiera Géminis Ltda.”**, Descripción *“Vr. Título de custodia N° 17003 a favor de uds. por venta de Cartera con intereses al 31% anual, a la vista”*, por un valor nominal de *“cinco millones de pesos”*.

## SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Continuación audiencia 2013 – 0711.-

Al reverso de cada uno de los mencionados títulos, se encuentra un cuadro con las columnas "cantidad", "descripción", "fecha del prox. cobro de intereses", "valor del cupón" y "valor nominal", mismas que no se diligenciaron en los 3 casos.

Las condiciones que obran al respaldo de cada uno de los títulos, son las siguientes:

1. *Este recibo no es negociable ni transmisible por endoso y para entregar los valores en él descritos, debe presentarse debidamente cancelado.*
2. *Los valores anotados no se entregarán sino a la persona que presente este certificado debidamente cancelado, y el Banco se reserva el derecho de hacer identificar en caso de duda, a quien reclame la entrega.*
3. *Este título solamente será válido cuando lleve la firma de dos empleados del Banco, debidamente autorizados*
4. *El Banco conserva los valores que se le depositen en custodia con el mismo cuidado que sus propios valores; pero no asume responsabilidad en casos de fuerza mayor, como guerra, incendio, etc.*
5. *Cuando resulten sorteados o amortizados alguno o algunos de los valores que puedan constituir este depósito, el Banco mediante convenio especial al respecto, dará aviso al tenedor del depósito para que éste disponga lo que debe hacerse; pero sin asumir responsabilidad alguna por cualquier omisión*
6. *Si alguno de los valores materia de este depósito estuviere sorteado en el momento de su consignación, el Banco no responderá sino por el capital, y en ningún caso por los intereses que dejen de pagarse"*

Con miras a establecer el tipo de contrato celebrado, conforme al cual fueron expedidos los títulos materia de la litis, y teniendo en cuenta la atipicidad del mismo dentro de nuestro ordenamiento legal -aún en la actualidad-, se considera por la Delegatura importante analizar algunos puntos tratados por el doctrinante argentino Jorge Mario Santillán en su libro titulado justamente "El depósito bancario de títulos" publicado por la editorial Abeledo Perrot en 1970.

Luego de un análisis en derecho comparado, el mencionado autor define el contrato en los siguientes términos:

*"En el contrato de depósito bancario de títulos, el banco recibe en custodia títulos y otros valores asumiendo la obligación de custodiarlos y restituirlos. Se trata de un contrato de depósito (...) pero caracterizado por la participación del banco como depositario prestando éste los servicios que configuran a las operaciones bancarias accesorias o neutras. Mientras en el depósito bancario de dinero (caja de ahorro, cuenta corriente, etc.) el banco desarrolla su función de interposición en el crédito, en el depósito bancario de títulos efectúa un contrato de custodia que representa una manifestación de la actividad exigida por su clientela y su misma acción y organización económica"*<sup>1</sup>

En seguida menciona que en la práctica el depósito de títulos en custodia es usado en forma aislada mientras que el depósito de títulos en administración, es muy frecuente pero que paradójicamente es denominado por las entidades bancarias como "depósito en custodia", por lo que el depósito de valores en custodia equivaldría al denominado "depósito en administración" de la doctrina italiana y francesa, pues permite además del riesgo propio de la custodia, el "beneficiarse de las demás ventajas que ofrecen los bancos, pues los tenedores no tienen que preocuparse de hacer gestión alguna para que los títulos conserven su valor y les rindan frutos ya que los bancos depositarios se encargan de ello. -cobrar cupones, verificar las conversiones, efectuar los canjes, etc."<sup>2</sup>

El contrato entonces es un contrato real, perfeccionado con la entrega de los títulos y acompañada de la relación de los mismos, de esta forma el banco individualiza los títulos y

<sup>1</sup> Santillán, Jorge Mario, "El depósito bancario de títulos" Ed. Abeledo Perrot, Argentina, 1970, pág. 83.

<sup>2</sup> Obra citada, pág. 87.

## SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Continuación audiencia 2013 – 0711.-

entrega un recibo que luego es reemplazado por el “resguardo” que es el documento donde se encuentran las condiciones generales a las que se hallan sujetos los títulos entregados. Dichas condiciones son las siguientes conforme el autor en cita:

- a) es intransferible
- b) el banco se encarga de cobrar los dividendos e intereses,
- c) se establecen las condiciones en que el banco puede cortar los cupones con suficiente anticipación
- d) establece que en caso de venta, retiro, sorteo o canje, el valor del resguardo es nulo
- e) el banco se exonera de caso fortuito y fuerza mayor y,
- f) se establece la posibilidad de modificar las condiciones generales y las tarifas aplicables.

Hechas las anteriores precisiones y considerando las *CONDICIONES* transcritas en el reverso de los títulos aportados con la demanda, en especial las correspondientes a los numerales 5 y 6 referidas al procedimiento a seguir “*cuando resulten sorteados o amortizados alguno o algunos de los valores que puedan constituir este depósito*” o “*si alguno de los valores materia de este depósito estuviere sorteado en el momento de su consignación*”, esta Delegatura concluye, al tenor de los recibos que fundamentan la demanda, que estos dan cuenta de un depósito de títulos, pues no otra sería la explicación del número que aparece consignado en la casilla de “*cantidad*” de dos de ellos, ni de las condiciones establecidas para el cumplimiento de lo pactado por parte del Banco, pues en todo caso no resultaría acorde con un contrato de depósito de dinero la mención que se hace al sorteo o amortización de valores, y la restricción a su endoso, por lo que el Despacho, atribuyendo a la expresión “*valores*” el significado que resulta acorde con el contexto en el que la misma se encuentra insertada, no podría asimilar tal expresión a dineros, sino a papeles comerciales, independientemente que provinieran o no de una compra de cartera efectuada por o al Banco, como se ha sostenido por el demandante en la presente Litis, pues tal presupuesto no altera la conclusión a la que se ha arribado.

Ahora bien, cabe advertir que dentro de las disposiciones especiales que introdujo la Ley 1480, específicamente en lo atinente al ejercicio de la acción de protección al consumidor, el numeral 3° de su artículo 58 señaló que la misma, cuando se derive de controversias contractuales, deberá promoverse, “*a más tardar dentro del año siguiente a la terminación del contrato*” y siendo la acción de protección al consumidor de naturaleza ordinaria, le resultan aplicables las disposiciones generales del procedimiento civil, en especial las instituciones de la prescripción y de la caducidad.

En este sentido la Corte Constitucional, en sentencia C – 227 de 2009, ha manifestado que “*Tanto la prescripción como la caducidad son fenómenos de origen legal cuyas características y efectos debe indicar el legislador; estas figuras procesales permiten determinar con claridad los límites para el ejercicio de un derecho. En virtud de la prescripción, en su dimensión liberatoria, se tiene por extinguido un derecho que, por no haberse ejercitado, se puede presumir que el titular lo ha abandonado; por ello en la prescripción se tiene en cuenta la razón subjetiva del no ejercicio, o sea la negligencia real o supuesta del titular*”. Puede concluirse entonces que la aplicación de dicha institución jurídica, no se vio revocada, interrumpida, suspendida o modificada en virtud de la entrada en vigencia de la Ley 1480 de 2011, cuando consagró un límite temporal para la interposición de la acción de protección al consumidor, y que es el que habilita la competencia de la Delegatura para Funciones Jurisdiccionales de esta Superintendencia para conocer del asunto.

En este punto difiere la Delegatura de la interpretación realizada por el apoderado de la pasiva del artículo 58 numeral 3° del Estatuto del Consumidor, al invocarlo dentro de sus argumentos de la excepción de prescripción extintiva propuesta. Lo anterior, por cuanto si bien es cierto tanto prescripción como caducidad utilizan el transcurso del tiempo y la inactividad del titular del eventual derecho, existen diferencias entre ellas que conllevan, en el presente caso, a concluir que el concepto establecido por el numeral 3° del artículo 58 en cita hace referencia a la caducidad y no a la prescripción extintiva que invoca el apoderado.

Al efecto, la Corte Constitucional, en sentencia C – 836 de 2013, expuso (haciendo referencia a la Sentencia C-227 de 2009): “*Además, el entendimiento que de la figura jurídica de la caducidad tiene la Corte no sería completo si se dejara de destacar que, en forma reiterada, la Corporación la ha*

## SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Continuación audiencia 2013 – 0711.-

*diferenciado de la prescripción, al indicar, por ejemplo, que mientras la caducidad es “un límite temporal de orden público que no se puede renunciar y que debe ser declarada por el juez oficiosamente”, la prescripción, en su dimensión liberatoria permite dar “por extinguido un derecho que, por no haberse ejercitado, se puede presumir que el titular lo ha abandonado”, por lo que, tratándose de la prescripción “se tiene en cuenta la razón subjetiva del no ejercicio, o sea la negligencia real o supuesta del titular”.*

Ahora bien, la aplicación del término de caducidad de la acción de protección al consumidor, requiere, por disposición de la norma que la consagra, establecer el momento de la terminación del respectivo contrato, ya que se trata de controversias contractuales, por lo que poca relevancia tiene el momento en el cual el consumidor pudiere tener conocimiento sobre los hechos que motivan su reclamación, eventos igualmente contemplados en el numeral 3° del artículo 58 en cita, pero ajenos a la acción de protección al consumidor de conocimiento de esta Delegatura, que nace exclusivamente para la resolución de conflictos respecto de la ejecución y cumplimiento de los contratos.

Así las cosas, procede establecer si dentro del acuerdo de depósito celebrado entre las partes, se ha dado la terminación del contrato y al efecto, dado el silencio guardado al respecto en los respectivos documentos, recurre la Delegatura a las normas sobre la materia, encontrando que el artículo 2252 del Código Civil (aplicable por disposición del artículo 822 del Código de Comercio, dada la naturaleza de las partes en conflicto), establece que *“la obligación de guardar la cosa dura hasta que el depositante la pida”*, que no se aleja de lo establecido para el efecto en materia mercantil, que en su artículo 1174 prescribe que: *“la cosa dada en depósito deberá ser restituida al depositante cuando la reclame...”*.

En este orden, el contrato estuvo vigente mientras que el depositante se abstuvo de acudir al Banco depositario a solicitar su entrega. Según lo manifestado por el actor en el hecho décimo de la demanda, sin discusión por la demandada, tal circunstancia ocurrió el 16 de noviembre de 2012. Pese a esta manifestación y obrar en el plenario dicha comunicación a folio 51, lo cierto es que, en cumplimiento de lo ordenado en auto del 1° de julio de 2015, el Juzgado 17 Civil del Circuito de Bogotá allegó, a instancia del Banco demandado, copia de la subsanación de la demanda abreviada de rendición de cuentas presentada por MIGUEL ANTONIO BUITRAGO BERRIO y OTROS (ante la imposibilidad de allegar más documentos por el retiro de la demanda) mismo que resulta suficiente para concluir que el aquí demandante por lo menos desde dicha época, estaba en disposición de acudir al Banco reclamando sus depósitos.

Al respecto, si bien la demanda al ser retirada no tuvo los efectos de reclamación, obran igualmente en el expediente comunicaciones cruzadas entre las partes con ocasión del derecho de petición que elevara el demandante ante el Banco BBVA, solicitando rendir cuentas de sus depósitos, con respuesta del 22 de diciembre de 2008 (fls. 487 a 489), y que conllevó la interposición de una queja ante esta Superintendencia bajo el radicado 2009010594 de diciembre 12 de 2009, como lo certificó la Dirección de Protección al Consumidor de esta Superintendencia (fl. 1405), y en la que tuvo por respuesta de la entidad financiera demandada la ausencia absoluta de cualquier título de depósito o registro contable de los mismos a nombre del peticionario, hoy demandante o empresa por este representada: *“concluimos (i) En el banco no existe ni ha existido ningún registro a favor de las sociedades que usted representa, derivado de la presunta custodia de unos títulos según copia de los documentos por usted aportados; (ii) En el Banco no existe ni ha existido ningún registro de depósito de dinero a favor de las sociedades que usted representa, derivado de las copias de los documentos por usted aportados; (iii) En los mencionados recibos de custodia, no aparece que el Banco actuara como administrador de la cartera al parecer entregada en custodia, razón por la cual, a quien corresponda ejercer los derechos derivados de los presuntos títulos frente a los deudores, era precisamente a sus poderdantes y no al Banco; y (v) (sic) Cualquier derecho derivado de los presente documentos se encuentra caducado y prescrito, toda vez, que supera los tiempos máximos establecidos en la Ley para que operen las figuras de prescripción y caducidad”* (fl. 486). Cabe anotar que la destinataria del documento fue reconocida por el actor como su apoderada durante el interrogatorio por el rendido en precedencia ante esta Delegatura, así como el recibo por su parte de dichos documentos.

En este orden de ideas, la reclamación de los bienes depositados, se dio, por lo menos, desde finales del año 2008, lo que pone de manifiesto que el acudir al Banco demandado

## SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Continuación audiencia 2013 – 0711.-

pretendiendo la entrega de los bienes depositados, conllevó necesariamente la terminación del contrato de depósito en custodia y puso al titular de los derechos en la posibilidad de demandar o accionar frente a las eventuales inconformidades que resultaran de tal reclamación. Lo anterior no obstante el demandante ha manifestado en precedencia que se trató de una rendición de cuentas y no de un cobro, por cuanto dichos documentos dan cuenta de la posición asumida por el Banco sobre la inexistencia de dichos depósitos.

Ahora bien, bajo estos supuestos, para la fecha de presentación de la demanda, esto es, el 15 de noviembre de 2013, se encontraba superado el término previsto en el artículo 58 de la Ley 1480 de 2011 para la interposición de la presente acción.

En punto a la aplicación en el tiempo de la restricción que para el ejercicio de la acción introduce el artículo 58 de la Ley 1480 de 2011, al establecer que la demanda deberá presentarse *"a más tardar dentro del año siguiente a la terminación del contrato"*, existen dos interpretaciones; de acuerdo con la primera, el año corre desde la terminación del contrato, cualquiera sea la época en que tal fenómeno ocurrió, propugnando la segunda de ellas, que el periodo anual debe computarse a partir del 12 de abril de 2012, fecha de entrada en vigencia del Estatuto del Consumidor (en efecto, dispone el artículo 84 que la Ley 1480 *"...entrará en vigencia seis (6) meses después de su promulgación..."*, la que se verificó con la inserción de la ley en el Diario Oficial No. 48220 de fecha 12 de octubre de 2011). En el presente caso, ambas lecturas llevan a concluir que se encuentra superado el plazo previsto en la norma, habiendo fenecido o concluido de esta manera el término de que disponía la actora para reclamar la tutela estatal del derecho pretendido en vía de acción de protección al consumidor que, como se precisó líneas atrás, es ejercida por la Superintendencia de manera excepcionalísima y reglada.

Así las cosas, atendiendo que la pasiva solicitó el reconocimiento de la prescripción extintiva, bajo el entendido que ésta la figura aplicable al numeral 3º del artículo 58 de la Ley 1480, interpretación que no comparte la Delegatura en cuanto a la calificación del concepto, más sí en cuanto a los supuesto fácticos y jurídicos que le sirven de fundamento, aunado a la solicitud de hacer uso de la facultad contenida en el artículo 306 de Código de Procedimiento Civil, misma de la que hará uso esta Delegatura para nominar correctamente la excepción propuesta y que se despachará de manera favorable, declarándose probada la excepción de CADUCIDAD DE LA ACCIÓN, medio exceptivo que comporta se desestimen las pretensiones de la demanda.

Por último, se impondrá condena en costas a cargo de la parte vencida, incluyendo las correspondientes agencias en derecho equivalente a seis (6) salarios mínimos legales mensuales vigentes, esto es, la suma de TRES MILLONES OCHOCIENTOS SESENTA Y SEIS MIL CIENTO PESOS M/CTE (\$3'866.100,00) de conformidad con lo establecido en el numeral 1º del artículo 392 del Código de Procedimiento Civil.

Conforme con lo expuesto, la DELEGATURA PARA FUNCIONES JURISDICCIONALES DE LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA, administrando justicia en nombre de la República de Colombia y por autoridad de la Ley,

### RESUELVE

**PRIMERO: DECLARAR** probada la excepción de CADUCIDAD DE LA ACCIÓN DE PROTECCIÓN AL CONSUMIDOR, por las razones expuestas en la parte motiva de esta providencia.

**SEGUNDO: NEGAR** en consecuencia las pretensiones de la demanda.

**TERCERO: CONDENAR** en costas a la parte demandante en favor de la demandada. Líquidense por Secretaría, teniendo en cuenta que se fija como agencias en derecho la suma de TRES MILLONES OCHOCIENTOS SESENTA Y SEIS MIL CIENTO PESOS M/CTE (\$3'866.100,00), correspondiente a seis (6) salarios mínimos legales mensuales vigentes.

Ejecutoriada esta providencia, por Secretaría archívese el expediente.

Esta decisión es notificada a las partes en estrados.



**SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA**

Continuación audiencia 2013 – 0711.-

**RECURSO DE APELACIÓN INTERPUESTO POR EL APODERADO DE LA PARTE DEMANDANTE. CONCEDE en efecto DEVOLUTIVO, ante la Sala Civil del H. Tribunal Superior del Distrito Judicial de Bogotá. La anterior decisión es notificada a las partes en estrados.**

LA DELEGATURA PARA FUNCIONES JURISDICCIONALES,

  
**CLAUDIA PATRICIA GRILLO TRUJILLO**

EL DEMANDANTE,

  
**MIGUEL ANTONIO BUITRAGO BERRIO**

EL APODERADO JUDICIAL DEL DEMANDANTE,

  
**FRANCISCO JAVIER ARANGO HOYOS**

EL APODERADO GENERAL DE LA DEMANDADA,

  
**HERNANDO BLANCO GARCÍA**

EL APODERADO JUDICIAL DE LA DEMANDADA,

  
**EDGARDO VILLAMIL PORTILLA**

**EL SUSCRITO CONTADOR GENERAL DEL BANCO  
BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A. BBVA  
COLOMBIA NIT. No. 860.003.020-1**

**CERTIFICA:**

*Que una vez revisados los archivos del anterior Banco Ganadero hoy BBVA Colombia, no fueron hallados registros, partidas o asientos contables que den cuenta de títulos de depósito en custodia, relacionados a continuación, constituidos a favor de Inmobiliaria Financiera Géminis Ltda., Manuel G. Vives González y/o Miguel Buitrago Berrio y Buitrago Vives Hermanos Ltda.*

<b>DEPÓSITO No.</b>	<b>FECHA DE CONSTITUCIÓN</b>	<b>VALOR</b>
17043	28 de abril de 1980	\$5.000.000,00
17003	28 de abril de 1980	\$4.000.000,00
17005	2 de abril de 1980	\$5.000.000,00

*Se expide en Bogotá D.C. a los diez (10) días del mes de agosto de dos mil quince (2015).*

  
**OSCAR ENRIQUE RODRÍGUEZ ACOSTA**  
 Contador General BBVA Colombia

adelante.

El presente documento tiene por objeto absolver, desde el punto de vista económico y financiero, las preguntas planteadas por el BBVA COLOMBIA S.A. sobre la Acción Jurisdiccional de Protección al Consumidor presentada por el Señor Miguel Antonio Buitrago Berrio contra el BBVA Colombia S.A. en la Superintendencia Financiera de Colombia.

Las fuentes consultadas para el desarrollo de este documento fueron las siguientes:

- a. Buitrago B, Miguel A.: "Acción Jurisdiccional de Protección al Consumidor de Miguel Antonio Buitrago Berrio (C.C. 7.423.929 de Barranquilla) Vs ,Banco Bilbao Vizcaya Argel1taria Colombia S.A. (NIT 860003020-1)", presentada ante la Superintendencia Financiera de Colombia
- b. Osorio Arévalo, María Ivette: "Nota Técnica que Describe la Metodología Utilizada en la Liquidación de un Título Depósito en Custodia" de los Títulos Depósito en Custodia Nos. 17003, 17005 y 17043., Dictamen pericial aportado en la demanda.
- c. Banco Ganadero: Título Depósito en Custodia Nos. 17003, 17005, 17043
- d. Junta Monetaria, Resolución 08 de 1980 de enero 30 de 1980. Diario Oficial. Año CXVI. N. 35484. 25, Marzo, 1980. Pag. 871.
- e. Asociación Bancaria de Colombia: Diccionario de Operaciones Bancarias, 1980.
- f. Asociación Bancaria de Colombia – Banco Santander: Manual de Tesorería, 1980
- g. Superintendencia Financiera de Colombia: Certificación del Interés Bancario Corriente, vía Internet.
- h. Real Academia Española de la Lengua: "Diccionario de la Real Academia Española de la Lengua", edición 2014, vía Internet.

A continuación se procede a dar respuesta a las pregunta planteadas por el BBVA Colombia. S.A.

**1. Desde el punto de vista económico y financiero que es una "venta de su propia cartera"**

Las operaciones de compra venta de cartera, en términos económicos y financieros y en estricto sentido, se realizan cuando un establecimiento financiero, un inversionista o cualquier individuo propietario de un título representativo de deudas las vende o transfiere la propiedad de la misma a otro establecimiento financiero o inversionista, por un valor o precio previamente convenido.

La propiedad de los títulos negociados con sus respectivas garantías, si están constituidas, se transfieren mediante el endoso de los mismos, en las condiciones financieras de las operaciones establecidas en los títulos con los deudores (quienes no intervienen en la operación), al momento de la negociación.

Estas operaciones se basan en la confianza, la buena fe de las partes y en que el comprador honrará su palabra, puesto que normalmente los títulos y sus respectivas garantías se entregan al comprador debidamente endosadas y este se

El presente documento tiene por objeto absolver desde el punto de vista económico y financiero, las preguntas planteadas por el BBVA COLOMBIA S.A. sobre la Acción Jurisdiccional de Protección al Consumidor presentada por el Señor Miguel Antonio Buitrago Bero contra el BBVA Colombia S.A. en la Superintendencia Financiera de Colombia.

Las fuentes consultadas para el desarrollo de este documento fueron las siguientes:

- a. Buitrago B, Miguel A. "Acción Jurisdiccional de Protección al Consumidor de Miguel Antonio Buitrago Bero (C.C. 7.423.029 de Barranquilla) Vs. Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. (NIT 860003020-1)", presentada ante la Superintendencia Financiera de Colombia
- b. Osorio Arévalo María Ivette: "Nota Técnica que Describe la Metodología Utilizada en la Liquidación de un Título Depósito en Custodia" de los Títulos Depósito en Custodia Nos. 17003, 17002 y 17043. Dictamen parcial aprobado en la demanda.
- c. Banco Ganadero: Título Depósito en Custodia Nos. 17003, 17002, 17043
- d. Junta Monetaria, Resolución 08 de 1980 de enero 30 de 1980. Diario Oficial Año CXVI N. 35484 25, Marzo, 1980. Pág. 871.
- e. Asociación Bancaria de Colombia: Diccionario de Operaciones Bancarias, 1980.
- f. Asociación Bancaria de Colombia - Banco Santander Manual de Tesorería, 1980
- g. Superintendencia Financiera de Colombia: Certificación del Interés Bancario Corriente vía Internet.
- h. Real Academia Española de la Lengua: "Diccionario de la Real Academia Española de la Lengua", edición 2014, vía Internet.

A continuación se procede a dar respuesta a las preguntas planteadas por el BBVA Colombia S.A.

# 1. Desde el punto de vista económico y financiero que es una "venta de su propia cartera"

Las operaciones de compra venta de cartera, en términos económicos y financieros y en estricto sentido, se realizan cuando un establecimiento financiero, un inversionista o cualquier individuo propietario de un título representativo de deuda las vende o transfiere la propiedad de la misma a otro establecimiento financiero o inversionista, por un valor o precio previamente convenido.

La propiedad de los títulos negociados con sus respectivas garantías, si están constituidas, se transfieren mediante el endoso de los mismos, en las condiciones financieras de las operaciones establecidas en los títulos con los deudores (pues no intervienen en la operación), al momento de la negociación.

Estas operaciones se basan en la confianza, la buena fe de las partes y en que el comprador honrará su palabra, puesto que normalmente los títulos y sus respectivas garantías se entregan al comprador debidamente endosadas y este se compromete a pagar el valor de los títulos en el momento de su vencimiento. Calle 26 Norte # 4-18 Oficina 201, Cali, Valle del Cauca Colombia Tel: (875) 3745303, Cel: (875) 3006122007. Página 1

obliga irrevocablemente a efectuar el pago por la suma de dinero previamente convenida al momento de recibirlas o una vez se han efectuado los trámites para que este endoso tenga plena validez.

Además y no menos importante, se debe anotar que cuando se trata de operaciones con inversionistas o con otras entidades financieras, la cartera que se coloca en venta es la que tiene la más alta calificación crediticia. Y cuando se trata de cartera con baja calificación crediticia las operaciones se realizan con empresas especializadas en la administración y recaudo de este tipo cartera.

**2. Por qué razón un establecimiento financiero realiza operaciones de compra-venta de su cartera?**

Las razones por las cuales los establecimientos financieros pone a la venta su cartera son las siguientes:

- Con el fin de obtener liquidez para el giro normal de sus operaciones, ó.
- Porque desea modificar la estructura o composición de su portafolio de cartera.

**3. Que requisitos se deben cumplir desde el punto de vista económico y financiero se deben cumplir para realizar la operación de compra venta de cartera.**

El vendedor informa al comprador las características financieras del título de deuda que está vendiendo, es decir que le informa:

- Nombre y Nit del deudor
- Valor nominal del Título, es decir el valor del título al momento de su expedición.
- Numero de las obligación
- Fecha de expedición del Título
- Fecha de Vencimiento del título
- La tasa de interés pactada con el deudor
- Cuál es el saldo de la deuda al momento de la venta,
- La forma de pago o amortización de la deuda que fue pactada con el deudor,
- El plazo restante o de vencimiento de la operación,
- El historial de pagos de la operación y del deudor.
- Tasa de descuento a la cual se pactó entre las parte en la operación de venta de cartera.
- Si la venta fue en firme o con pacto de recompra
- Si la operación se acordó con pacto de recompra, la fecha en la cual se debía realizar y el valor de la misma.

Una vez se acuerda el precio, se endosa o transfiere la propiedad del título y el comprador adquiere todos los derechos del título comprado o, cuando la operación

se realiza con pacto de recompra, lo devuelve a cambio del valor previamente pactado.

Además es muy importante anotar que para fijar el precio o la tasa de descuento que se aplicara para valorar los títulos objeto de la compraventa de cartera, se tienen en cuenta los siguientes factores:

- El saldo de la obligación al momento de la operación de compraventa de la cartera, no su valor nominal.
- El periodo de tiempo que debe transcurrir para que se termine el recaudo del capital de la operación.
- La tasa de interés pactada de la obligación que se desea tranzar
- El sistema de amortización pactado con el deudor del título
- El nivel o clasificación de riesgo de los títulos objeto de la operación y;
- La tasa de interés o el rendimiento de títulos de similares características que se tranzan en el mercado financiero.

**4. Las operaciones de venta de cartera son instrumentos de captación de recursos?. Podría tomarse en el sentido de admitir que el Banco estaba captando recursos?**

No. Las operaciones de venta de cartera no se pueden catalogar como instrumentos de captación de recursos, porque la operación, en términos económicos y financieros, consiste en transferir la propiedad de un título representativo de cartera (pagarés, letras de cambio u otro título representativo de deuda) a cambio de dinero u otro activo propiedad del comprador.

Lo anterior significa, que lo que sucede en términos financieros es que el vendedor del título cambia un activo por otro activo, dinero u otro activo propiedad del comprador.

**¿Podría tomarse en el sentido de admitir que el Banco estaba captando recursos?**

No, desde el punto de vista económico y financiero no se puede admitir que las operaciones de compraventa de cartera sean tomadas en el sentido de admitir que el Banco estaba captando recursos, porque estas operaciones financieras son operaciones activas y no pasivas, mediante las cuales una entidad vende un activo denominado cartera a cambio de dinero, que al momento de la transacciones se registra como un activo, bien sea para que el vendedor obtenga liquidez o porque desea modificar la estructura de su portafolio de cartera, como ya se mencionó anteriormente.

Es decir que una operación de venta de cartera, no se configura como un depósito, porque en primer lugar los depósitos son obligaciones o pasivos de los

establecimientos financieros, mientras que la venta de cartera es el desprenderse de un activo propiedad de la entidad financiera, denominado cartera, a cambio de otro activo denominado dinero, que entra en la caja de la entidad.

5. **Qué sentido económico y financiero tiene la siguiente afirmación del Actor *"...que el Banco Ganadero S.A. denominaba "Ventas de su propia cartera" o "ventas de cartera" eran operaciones, medios o instrumentos de captación a la vista que el Banco utilizaba para obtener la liquidez que destinaba a los negocios del Banco?***

No tienen ningún sentido económico ni financiero que el actor afirme *"eran operaciones, medios o instrumentos de captación a la vista"*, porque como ya mencionó en las respuestas a las preguntas 1 y 4 de este documento, en términos económicos y financieros, las operaciones de venta de cartera nunca pueden ser consideradas como instrumentos de captación de recursos por parte de las entidades financieras, porque como su nombre lo indica, son operaciones mediante las cuales la entidad realiza la transferencia de un bien de la entidad, cartera, a un tercero a cambio de una suma de dinero y nunca operaciones pasivas o de captación de recursos.

6. **Desde el punto de vista económico cuales son las características de los Título Depósito en Custodia?**

Según el Diccionario de la Real Academia de la Lengua Española, consultado por internet y para el propósito de esta pregunta, la palabra depósito se define como:

- "1. m. Acción y efecto de depositar.*
- 2. m. Cosa depositada.*
- 3. m. Lugar o recipiente donde se deposita.*
- 5. m. Der. Contrato por el que alguien se compromete a guardar algo por encargo de otra persona".*

Y custodia por su parte se define en el mismo diccionario así: *"1. f. Acción y efecto de custodiar". Custodiar es, según el mismo diccionario: "Guardar con cuidado y vigilancia."*

De lo anterior se puede concluir que, en términos económicos, los títulos de depósito en custodia o similares, como su nombre lo indica, son documentos donde se registran operaciones mediante las cuales una persona entrega a otra un bien o activo para que este lo proteja, lo cuide o lo guarde con cuidado y vigilancia.

En Colombia, son de uso corriente entre otros los siguientes servicios de custodia, por los cuales se expiden Certificados de Depósito en Custodia o similares:

Los Certificados de depósito de mercancías, conocidos como anteriormente como Certificados de Depósito y hoy como Certificados de Depósito de Mercancías, que

son documentos expedidos por los Almacenes Generales de Depósito cuando reciben mercancías para que sean almacenadas en las bodegas de los mismos a cambio del pago de una tarifa por el servicio prestado.

Los títulos valores desmaterializados, expedidos por los Depósitos Centralizados de Valores, entidades donde los establecimientos afiliados a los mismos, ponen en custodia los títulos valores por ellos expedidos, y no mercancías, para su cuidado y vigilancia a cambio del pago de una tarifa por el servicio prestado.

En todas estas operaciones se debe consignar en el cuerpo de título las cantidades del bien que se recibe en custodia, la descripción o que es el bien que se recibe en custodia y su valor nominal si es conocido. Además si se reciben en custodia títulos valores que generan intereses, la próxima fecha del pago de intereses y en el caso de los bonos con cupones el valor del mismo.

7. **Qué significa desde el punto de vista financiero la siguiente expresión que aparece en los denominados Títulos Depósito en Custodia: "Para todo lo relacionado con este depósito debe citarse el número de orden, bonos, cedulas y acciones por su valor nominal. Títulos de valor indeterminado y paquetes cerrados una unidad por paquete".**

El texto transcrito describe la forma como se debe diligenciar el denominado "Título Depósito en Custodia".

Cuando se trataba del depósito de títulos valores que entraban en custodia estos se debían registrar en la última columna del cuerpo del título a su valor nominal que aparece en el respectivo título y,

Cuando se trataba del depósito en custodia de títulos cuyo valor era indeterminado y paquetes cerrados estos se debían registrar de acuerdo a las cantidades o paquetes recibidos de cada uno de estos en la columna denominada cantidad en el cuerpo de título.

8. **Qué significa en términos económicos y financieros la expresión "Obligaciones de Cartera Ordinaria a la vista, ints. al 31% anual?"**

En términos económicos y financieros las "Obligaciones de Cartera Ordinaria", eran los créditos que otorgan los establecimientos de financieros para financiar las actividades económicas de las personas o empresas.

Eran diferentes a las obligaciones de cartera de consumo, de microcrédito o de las hipotecarias de vivienda, porque el producto de los créditos que se otorgan, con el carácter de cartera ordinaria ó comercial, es el de financiar las operaciones de las personas que llevan a cabo actividades económicas, no las actividades de consumo de las personas, o los microcréditos para empresas con menos de 10 empleados o la financiación de la compra de vivienda para las personas naturales.



El término "a la vista", significa en términos económicos y financieros, que la obligación se hace exigible cuando el propietario de un título lo presenta para su cobro.

La parte que dice "ints. al 31% anual" es la tasa de interés al 31% efectivo anual a la cual se pactaron los intereses sobre las obligaciones o pagares de la cartera ordinaria, que se menciona en los títulos de los depósitos en custodia, que se entregaron al banco para su custodia.

**9. Cuáles eran los efectos del encaje marginal al momento que supuestamente se realizaron los depósitos de que trata la demanda?**

Para el momento en que el Banco expidió los supuestos tres "título depósito en custodia", en el mes de abril de 1998, el encaje marginal ya no se aplicaba sobre los incrementos de los depósitos del público que se registraron con posterioridad al 31 de enero de 1998, porque la Junta Monetaria, el 30 de enero de 1998, mediante la expedición de la Resolución 8 estableció que:

*"Artículo 1º El encaje marginal del 100% aplicable a los aumentos de los depósitos de los establecimientos bancarios sobre el nivel registrado al cierre de operaciones el día 31 de enero de 1977, de que trata el artículo 1o. de la Resolución 2 de 1977, se limitará al requerido que registre cada entidad el día 31 de enero de 1980.*

*El monto global de los recursos propios de los bancos computado como disponibilidad del encaje que se limita en este artículo, se podrá seguir utilizando para el redescuento de las operaciones de crédito de que tratan los artículos 3o. de la Resolución 2 de 1977 y 2o. de la Resolución 9 de 1978"*

Lo anterior significa que la Junta Monetaria, con esta medida dejó congelado el valor del encaje marginal al saldo que registraba cada entidad financiera al 31 de enero de 1998, con la posibilidad de reducirlo en la medida que las entidades financieras asignaran recursos propios a nuevas operaciones de crédito de fomento, de que tratan las Resoluciones citadas en el 2do párrafo de la norma citada.

Esto significa, que desde el mes de febrero de 1980, los incrementos que se presentarán en los depósitos sujetos a encaje, de las entidades financieras, sólo debían cumplir con el encaje normal y no con el encaje marginal que había sido establecido por la Junta Monetaria mediante la expedición de la Resolución No. 2 de 1977.

**10. Con base en su experiencia, económica y financiera qué obligaciones nacen para el Banco Ganadero con base en los prenombrados documentos de "depósito en custodia"?**

El término "a la vista", significa en términos económicos y financieros, que la obligación se hace exigible cuando el propietario de un título lo presenta para su cobro.

La parte que dice "interés al 31% anual", es la tasa de interés al 31% efectivo anual a la cual se pactaron los intereses sobre las obligaciones o pagarés de la cartera ordinaria que se mencionan en los títulos de los depósitos en custodia, que se entregaron al banco para su custodia.

9. ¿Cuáles eran los efectos del encaje marginal al momento que supelementalmente se realizaron los depósitos de que trata la demanda?

Para el momento en que el Banco expidió los supelementos tres "título depósito en custodia", en el mes de abril de 1988, el encaje marginal ya no se aplicaba sobre los incrementos de los depósitos del público que se registraron con posterioridad al 31 de enero de 1988, porque la Junta Monetaria, el 30 de enero de 1988, mediante la expedición de la Resolución 8 estableció que:

"Artículo 1º El encaje marginal del 100% aplicable a los aumentos de los depósitos de los establecimientos bancarios sobre el nivel registrado al cierre de operaciones el día 31 de enero de 1977, de que trata el artículo 1º de la Resolución 2 de 1977, se limitará al aumento que registre cada entidad al día 31 de enero de 1980.

El monto global de los recursos propios de los bancos computado como disponibilidad del encaje, que se limita en este artículo, se podrá seguir utilizando para el redescuento de las operaciones de crédito de que tratan los artículos 3º de la Resolución 2 de 1977 y 2º de la Resolución 9 de 1978.

Lo anterior significa que la Junta Monetaria, con esta medida dejó congelado el valor del encaje marginal al saldo que registraba cada entidad financiera al 31 de enero de 1980, con la posibilidad de reducirlo en la medida que las entidades financieras asignaran recursos propios a nuevas operaciones de crédito de fomento de que tratan las resoluciones citadas en el 2º párrafo de la norma citada.

Esto significa, que desde el mes de febrero de 1980, los incrementos que se presentaban en los depósitos sujetos a encaje, de las entidades financieras, sólo debían cumplir con el encaje normal y no con el encaje marginal que había sido establecido por la Junta Monetaria mediante la expedición de la Resolución No. 2 de 1977.

10. Con base en su experiencia económica y financiera que obligaciones nacen para el Banco Ganadero con base en los pronombres documentos de "depósito en custodia"?

Como el negocio con los clientes consistió en recibirles unos títulos valores denominados "*Obligaciones de Cartera Ordinaria o venta de Cartera con intereses al 31% anual*" para su custodia, su única obligación es devolver a la persona que realizó el depósito en custodia, los bienes entregados al banco para su cuidado o custodia.

11. **En qué consiste la supuesta operación de compraventa de cartera que se anuncia en la demanda. Es decir, describir y detallar a que correspondería para el caso concreto y por qué valores? Cuáles fueron los créditos comprados y de dónde se concluye ello?**

En la demanda presentada por el actor, sus anexos y soportes no existe ninguna evidencia que permita afirmar que el Banco Ganadero haya efectuado una operación de compraventa de cartera con los beneficiarios de los "Títulos Depósito en Custodia, por las siguientes razones:

Para que realmente se hubiera configurado, en términos económicos y financieros una operación de compra venta de cartera, la descripción de los títulos valores recibidos en custodia deberían contener al menos el documento de la compra venta de cartera, con la siguiente información para cada título negociado:

- Nombre del deudor(es)
- Nit del deudor(es)
- Número(s) de serie de la(s) obligación(es) adquirid(as)
- Valor nominal del (de los) Título(s), es decir el valor de cada título al momento de su expedición.
- Fecha(s) de expedición del (de los) Título(s)
- Fecha de Vencimiento del (de los) título(s)
- La tasa(s) de interés pactada(s) con el(los) deudor(es)
- Saldo de la(s) deuda(s) al momento de la venta,
- La forma de pago o amortización de la(s) deuda(s) que fue pactada con el(los) deudor(es),
- El plazo restante o de vencimiento de la(s) operación(es),
- Tasa de descuento a la cual se pactó la operación de venta de cartera.
- Si la venta fue en firme o con pacto de recompra
- Si la operación se acordó con pacto de recompra, la fecha en la cual se debía realizar la misma.

En el título No. 17003, expedido a favor de Manuel G. Vives González y/o Miguel Buitrago Berrio se lee en la descripción del mismo "*Vr. título de custodia No. 17003 a favor de uds. por venta de Cartera con intereses al 31% anual, a la vista*". Esto significa que el banco recibió en custodia un (unos) título(s) valor(es) por una operación de venta de cartera, sin que se sepa con certeza con quien realizó dicha operación de compra de cartera el beneficiario del título de custodia, cuyos

intereses estaban pactados al 31% anual, a la vista. Además se dice que este(os) título(s) tenían un valor nominal de cinco millones de pesos, es decir que el (los) pagaré(s) recibido(s) en custodia tenía(n) un valor al momento de su expedición de cinco millones de pesos y no el valor de compra de la mencionada cartera.

Este valor nominal sólo es igual al saldo de los títulos recibidos en custodia al momento de su expedición. Si los títulos objeto de la venta de cartera fueron expedidos con anterioridad a la fecha de constitución de este depósito de custodia, su valor de compra debe ser diferente a su valor nominal y no existe ninguna información en la demanda que soporte cual fue el valor efectivamente recibido por el banco en la supuesta operación de venta de cartera ni tampoco el resto de la información que permita inferir con certeza cuáles fueron las condiciones financieras para determinar la rentabilidad de la inversión para el inversionista, que en las operaciones de compra venta de cartera es diferente a la tasa de interés pactada en el título objeto de negociación.

Además, en el caso de los títulos expedidos a favor de la Inmobiliaria Financiera Géminis Ltda., Título No. 17043, o con Buitrago Vives Hermanos Ltda. Título No. 17005 no existe ninguna evidencia que el mismo sea el resultado de una operación de venta de cartera.

En efecto, los denominados TÍTULOS DEPOSITO EN CUSTODIA cuyos títulos se expidieron a favor de las dos empresas atrás mencionadas se dice en la descripción del título de depósito en custodia que el Banco recibió para su custodia "*Obligaciones de Cartera de Comercio Ordinaria*", pero no se menciona en ninguna parte quien expidió los títulos valores recibidos en custodia, es decir que estos podían ser del Banco Ganadero, de otra entidad financiera, de un tercero que otorgó un crédito o créditos de las mismas empresas beneficiarias del depósito de custodia.

Cualquier persona podía ir en 1980 a una entidad bancaria y solicitar que le tuvieran en custodia los títulos valores de su propiedad, siendo estos títulos emitidos o no por la entidad bancaria que los recibía en custodia, porque este era un servicio autorizado a las secciones fiduciarias de las entidades bancarias.

Además, los tres documentos denominados "títulos depósito en custodia" se registraron por su valor nominal, es decir por su valor a la fecha de su expedición, que no es igual al valor de los saldos de las obligaciones de cartera a la fecha en la cual se expidieron los títulos de depósito en custodia, ni reflejan el valor por el cual se llevaron a cabo las supuestas compras de cartera.

Por lo anterior, se puede concluir que en términos económicos y financieros, que del análisis de la demanda y sus anexos no se encuentra nada que soporte adecuadamente la existencia de supuesta operación de compraventa de cartera, que se menciona, pero que no se soporta en la demanda.

Además, tampoco se presenta en forma concreta y precisa que efectivamente se realizaron operaciones de compra de cartera al Banco Ganadero, pues no se detalla la información requerida para asegurar con certeza que, en términos financieros, efectivamente se llevó a cabo la misma. En efecto, en ninguna parte el actor presenta la siguiente información sobre la supuesta compraventa de cartera:

El documento de compraventa de cartera, el cual debía contener la siguiente información:

- Nombre de los deudores de los títulos comprados
- Nit de los deudores de los títulos comprados
- Número de las obligaciones objeto de la compraventa de cartera.
- Fecha de expedición de cada uno de los Títulos adquiridos por los inversionistas en la operación de compra venta de cartera
- Fecha de Vencimiento de cada uno de los títulos
- Cuál era el saldo de cada una de las deuda al momento de la venta de cada título,
- La forma de pago o amortización de la deuda que fue pactada con cada deudor,
- El plazo restante o de vencimiento de cada pagare adquirido,
- Tasa de descuento a la cual se pactó cada operación de venta de cartera.
- Si la venta fue en firme o con pacto de recompra
- Si la operación se acordó con pacto de recompra, la fecha en la cual se debía realizar la misma.

También se desconoce el valor pagado por los inversionistas al banco por la compra de su cartera. Este valor debe ser diferente al valor nominal de los supuestos títulos comprados que fueron puestos en custodia.

Únicamente se dice que los títulos recibidos en custodia tenían un rendimiento del 31% anual y que sus valores nominales, es decir a las fechas de expedición de los títulos valores recibidos en custodia, eran los siguientes:

No. Título de Depósito en Custodia	Valor Nominal
No. 17003	\$5.000.000
No. 17005	\$4.000.000
No. 17043	\$5.000.000

Por lo anterior, es imposible inferir cual fue el supuesto valor de tales operaciones, porque los títulos de depósito en custodia sólo registran los valores nominales de unos títulos valores recibidos en custodia y no el supuesto valor pagado por la compra de cartera por parte los beneficiarios de los títulos de depósito en custodia.

Tampoco es posible saber cuáles fueron los créditos comprados, porque en ninguna parte de la demanda o sus anexos aparece el número de las obligaciones

supuestamente adquiridas ni el nombre ni el Número de Identificación Tributaria de los deudores de tales obligaciones.

**12. Qué documentos, soportes financieros o contables deberían tener la parte demandante para demostrar la supuesta acreencia a su favor y en contra del Banco?.**

La parte demandante debe tener, desde el punto de vista financiero, para demostrar las supuestas operaciones de compra venta de cartera, los siguientes documentos que la soportan:

- Documento original firmado entre las partes del contrato de compraventa de la cartera, con la siguiente información:

Detalle de los títulos adquiridos, con la siguiente información de los mismos:

- Nombre o razón social de los deudores de cada título
- C.C o Nit de cada deudor cuyo título se compro
- Valor nominal de cada Título, es decir el valor del título al momento de su expedición.
- Numero de cada obligación
- Fecha de expedición de cada Título
- Fecha de Vencimiento de cada título
- La tasa de interés pactada con el deudor de cada título
- Cuál es el saldo de cada obligación al momento de la venta,
- La forma de pago o amortización de cada deuda
- El plazo restante o de vencimiento de cada obligación,
- Calificación de riesgo o el historial de pagos de cada obligación.

Además el contrato de compra venta debe tener el precio o tasa de descuento a la cual se pactó entre las partes la operación de venta de cartera.

- Recibo de pago del impuesto de timbre, si el valor de la operación hacia que fuera objeto de este gravamen.
- Original de los títulos valores que fueron objeto del contrato de compraventa de cartera
- Recibo de caja expedido por la entidad que realizo la venta de cartera.

Además, el inversionista que sea una persona jurídica o persona natural que este obligada a llevar libros de contabilidad, debe registrar en la misma, entre otros, los siguientes hechos económicos, que se generan a partir del negocio de compra de cartera y mientras la misma permanezca en su poder:

- Registro del pago realizado a la entidad financiera que le vendió la cartera.
- Registro en forma individual de su(s) nuevo(s) deudor(es) y el valor de la inversión realizada en cada obligación adquirida.
- El registro individual de cada pago recibido de cada uno de los deudores por concepto de abono a capital y pago de intereses durante el tiempo que la cartera fue de su propiedad o hasta el último pago por parte del deudor de la misma.
- Registro en el estado de resultados de la causación de los ingresos generados por concepto de intereses, durante el tiempo que la cartera fue de su propiedad.
- Registro de las provisiones de cartera que hubiera tenido que realizar por el incumplimiento en el pago por parte de los deudores.

**13. La redacción de los documentos aportados como base de la demanda permiten capitalizar intereses?.**

En ninguna parte de la demanda o en los documentos aportados como anexos de la misma, se puede inferir que se haya acordado entre las partes la capitalización de intereses.

Además, es pertinente recordar, que en el año 1980, año que el actor afirma sucedieron los hechos, en los obligaciones de cartera ordinaria efectuadas por los bancos con sus clientes, no era usual pactar sistemas de amortización con capitalización de intereses. Estos solo eran permitidos en operaciones de crédito a largo plazo, previo acuerdo entre las partes y en los sistema de financiación de vivienda denominadas en UPAC, también previo acuerdo entre las partes.

Así mismo, los intereses sobre los depósitos de ahorro se cancelaban normalmente por períodos trimestrales vencidos, sobre los saldos mínimos trimestrales de las cuentas y no se capitalizaban los intereses y; en las captaciones de certificados de depósito a término o CDT, los intereses se pagaban normalmente en forma anticipada a los clientes y por ende normalmente no se pactaba la capitalización de intereses.

Las únicas operaciones en la cuales existía la capitalización de una parte de los rendimientos era en las operaciones activas y pasivas denominadas en Unidades de Poder Adquisitivo de Valor Constante, conocidas como UPAC, caso en el cual el valor de la Upac se modificaba diariamente, de acuerdo con los valores que para la misma establecía mensualmente, en un principio la Junta de Ahorro y Vivienda y posteriormente el Banco de la República.

- Registro del pago realizado a la entidad financiera que le vendió la cartera
- Registro en forma individual de su(s) nuevo(s) deudor(es) y el valor de la inversión realizada en cada obligación adquirida.
- El registro individual de cada pago recibido de cada uno de los deudores por concepto de abono a capital y pago de intereses durante el tiempo que la cartera fue de su propiedad o hasta el último pago por parte del deudor de la misma.
- Registro en el estado de resultados de la causación de los ingresos generados por concepto de intereses, durante el tiempo que la cartera fue de su propiedad.
- Registro de las provisiones de cartera que hubiera tenido que realizar por el incumplimiento en el pago por parte de los deudores

### 13. La redacción de los documentos aportados como base de la demanda permiten capitalizar intereses?

En ninguna parte de la demanda o en los documentos aportados como anexos de la misma, se puede inferir que se haya acordado entre las partes la capitalización de intereses.

Además, es pertinente recordar, que en el año 1980, año que el sector afirmó sucedieron los hechos, en las obligaciones de cartera ordinaria efectuadas por los bancos con sus clientes, no era usual pactar sistemas de amortización con capitalización de intereses. Estos solo eran permitidos en operaciones de crédito a largo plazo, previo acuerdo entre las partes y en los sistemas de financiación de vivienda denominadas en UPAC (también previo acuerdo entre las partes

Así mismo, los intereses sobre los depósitos de ahorro se cancelaban normalmente por periodos trimestrales vencidos, sobre los saldos mínimos trimestrales de las cuentas y no se capitalizaban los intereses y, en las captaciones de certificados de depósito a término o CDT, los intereses se pagaban normalmente en forma anticipada a los clientes y por ende normalmente no se pactaba la capitalización de intereses.

Las únicas operaciones en las cuales existía la capitalización de una parte de los rendimientos era en las operaciones activas y pasivas denominadas en Unidades de Poder Adquisitivo de Valor Constante, conocidas como UPAC, caso en el cual el valor de la UPAC se modificaba diariamente, de acuerdo con los valores que para la misma establecía mensualmente, en un principio la Junta de Ahorro y Vivienda y posteriormente el Banco de la República.



14. Desde el punto de vista económico y financiero que observaciones tiene sobre el documento suscrito por la perito María Ivette Osorio?

El documento elaborado por la perito María Ivette Osorio, a solicitud del actor, contiene unos ejercicios de matemáticas financieras que merecen las siguientes observaciones y comentarios:

- Parte del supuesto que las sumas reclamadas por el actor y que los denominados "Títulos Depósito en Custodia" son documentos representativos de depósitos bancarios, sin especificar de que tipo.
- Toma como un hecho cierto que se pactó una tasa de interés del 31% anual efectivo anual fija y en sus cálculos la reduce, cuando esta supera el Interés Bancario Corriente, IBC, certificado por la Superintendencia Bancaria hoy Superintendencia Financiera lo que sucede a partir del 1ro de junio de 1999.
- Al utilizar la IBC como base de liquidación de los intereses desconoce que las tasas de interés sobre las operaciones pasivas o de captación de recursos son siempre inferiores a las de las operaciones activas de crédito, por lo que si está liquidando unos supuestos intereses sobre una captación de recursos a la vista, está utilizando una tasa de interés de referencia errada.
- Al utilizar para sus cálculos la tasa IBC, desconoce el hecho económico fundamental que permite a las entidades financieras funcionar, cual es que estas entidades siempre deben generar el margen de intermediación para cubrir sus costos y gastos y para generar una utilidad y que esto sólo es posible cuando la tasa de interés de sus operaciones activas es superior a la tasa de interés de sus operaciones pasivas.
- La fórmula matemática empleada por la perito para sus cálculos presume que los intereses se liquidaban y capitalizaban diariamente.
- Así mismo, asume, sin ninguna sustento en los hechos reales, que entre las partes supuestamente se pactó la capitalización de intereses cuando afirma que: *"Como se trata de intereses pactados, causados y no pagados por el plazo comprendido entre la apertura de los títulos y la fecha actual, los intereses causados en cada periodo de liquidación se suman al capital y generan intereses."*
- De otra parte, desconoce en sus cálculos el efecto de la retención en la fuente sobre los intereses, con lo cual aumenta en forma equivocada los saldos de capital de los supuestos depósitos de su ejercicio.

Por lo anterior, se concluye que desde el punto de vista económico y financiero, los valores que resultan de los tres ejercicios elaborados por la perito no están

sustentados en el comportamiento de las tasas de interés de captación de recursos que se registró en el mercado financiero colombiano entre los años 1980 y 2012.

Además, al asumir que las partes pactaron en los supuestos depósitos la capitalización de intereses, le permite incrementar periódicamente y artificialmente los saldos de capital a partir de los cuales se generan nuevos intereses. Lo cual se agrava en sus cálculos al desconocer que los intereses pagados por los establecimientos bancarios a particulares están sujetos a la retención en la fuente, hecho que no tuvo presente en sus cálculos.

Esto significa que las pretensiones del actor, basadas en estos ejercicios de matemáticas financieras, no tienen un sustento económico y financiero válido.

Para constancia se firma en Cali, a los 12 días del mes de agosto de 2012,

Atentamente,



Mauricio Cepeda Pizarro  
C.C. No. 10.270.923 de Bogotá

REPUBLICA DE COLOMBIA  
IDENTIFICACION PERSONAL  
CEDULA DE CIUDADANIA

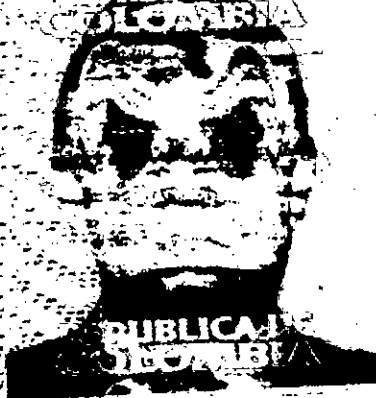
NUMERO 19.270.923

CEPEDA PIZARRO

APELLIDOS  
NOMBRES

MAURICIO

FIRMA



FECHA DE NACIMIENTO 15-OCT-1955

BOGOTA D.C.  
(CUNDINAMARCA)  
LUGAR DE NACIMIENTO

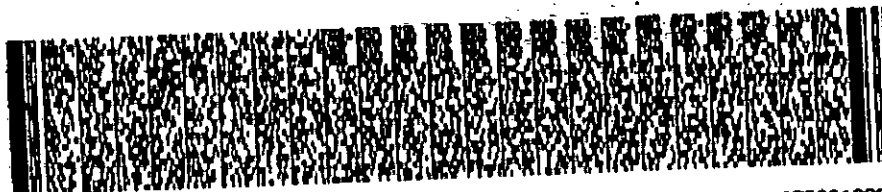
1.75  
ESTATURA

O+  
G.S. RH

M  
SEXO

17-ENE-1976 BOGOTA D.C.  
FECHA Y LUGAR DE EXPEDICION

*Carlos Ariel Sanchez Torres*  
REGISTRADOR NACIONAL  
CARLOS ARIEL SANCHEZ TORRES



A-3100150-00145181-M-0019270923-20090102

0009264084A 2

2750013323

w-2



Universidad  
**Externado**  
de Colombia

GRADO GENERAL

LA SUSCRITA SECRETARIA DE LA UNIVERSIDAD EXTERNADO DE COLOMBIA

RESOLUCIÓN MEN n.º 103 enero 21 de 2009

CERTIFICA:

Que en el Libro de Actas n.º 2.- al Folio n.º 257.-

se halla el Acta que a continuación se copia:

"UNIVERSIDAD EXTERNADO DE COLOMBIA - FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

Acta n.º 239.- En Bogotá, D. C., a los cuatro (4) días.-

del mes de abril.- de mil novecientos setenta y nueve (1979).-

en el Salón de Actos de la Universidad Externado de Colombia, se reunieron las Directivas de la Universidad y el Cuerpo de Profesores de la Facultad de Economía, para la graduación del (la) Alumno (a):

MAURICIO CEPEDA PIZARRO C.C. n.º 19.270.923le BOGOTÁ.

como ECONOMISTA, quien habiendo comprobado su bachillerato clásico y su aprobación tanto de las materias de los respectivos planes de estudio como en los exámenes preparatorios, se ha hecho acreedor (a) a dicho título.

Rector recibió del (la) graduando (a) la promesa reglamentaria e hizo luego entrega del Diploma

respondiente.

En constancia se extiende y firma esta Acta. -El Rector (Fdo.) FERNANDO HINESTROSA. -El Decano (Fdo.)

ANTONIO HERNANDEZ GAMARRA.- El Secretario General (Fdo.) MANUEL CUBIDES ROMERO "

El Director de Departamento (Fdo.) RODRIGO MANRIQUE MEDINA.

Es fiel copia que se extiende en Bogotá, D. C., a los Treinta y ún (31) días del mes de julio del año dos mil quince (2015).-



M. Hinestrosa  
MARTHA HINESTROSA REY

República de Colombia



La Universidad Externado de Colombia

y en su nombre el Rector y los Profesores, en atención a que

**Mauricio Cepeda Pizarro**

ha completado los estudios y demás requisitos que los Reglamentos exigen para optar al Grado de

**Economista**

expiden el presente Diploma que acredita su idoneidad. En testimonio de lo cual se firma y sella con el sello mayor del Instituto.

Bogotá, 4 de abril de 1979

El Rector



El Secretario  
*Mauricio Cepeda Pizarro*

Eda 978219, folio 251 del Libro 978. 1°

El Decano

*Antonio Hernández*

Reclutamiento Mayor de Bogotá, D.C.

El Secretario de Educación

*Elías Santamaría de la Cruz*

Contado al folio 96 del Libro de Registro 978-11 Bogotá, Apr 1/79

## HOJA DE VIDA

### MAURICIO CEPEDA PIZARRO

Lugar y Fecha de Nacimiento: Bogotá, D.C. 15 de octubre de 1955

CC: 19.270.923 de Bogotá

Calle 28 Norte # 4-16 Apto 201, Cali

Telefono Fijo: 3746309

Celular: 300-6122007

E mail: macepi@outlook.com

---

### PERFIL PROFESIONAL

---

Economista de la Universidad Externado de Colombia, 1979. Siempre me he destacado por mi capacidad de lograr los objetivos trazados, alta capacidad de autoaprendizaje, comunicación, creatividad, amplia experiencia en los análisis empresariales y de gestión y en el apoyo mediante al análisis económico financiero en procesos judiciales y en tribunales de arbitramento. Liderazgo y dirección de trabajo en equipo y proactivo en el cumplimiento de los objetivos propuestos. Cuento con una excelente capacidad para la resolución de problemas y el pensamiento estratégico y creativo.

---

### ESTUDIOS

---

#### PRIMARIA Y SECUNDARIA:

Liceo de Cervantes,  
Bachiller  
Bogotá, 1960-1973

#### UNIVERSITARIOS:

Universidad Externado de Colombia  
Economista  
Bogotá, I/1974 – IV/1978

#### INGLES

University of Houston Downtown College  
Houston, Texas.  
Septiembre a diciembre de 1979

---

### EXPERIENCIA LABORAL

---

#### Mayo 15 de 2012 a la fecha

Cabrera & Bedoya Banqueros de Inversión S.A.  
Consultor Asociado

Consultor Independiente en las áreas de economía, banca de inversión, estructuración de negocios y gestión estratégica de empresas.

#### Febrero 1 de 2011 a Mayo 14 de 2012

Gerente, Proyectamos Cooperativa de Ahorro y Crédito  
La cooperativa se fusionó con la cooperativa Progressa Ltda. en el 2013.

## RESPONSABILIDADES Y LOGROS:

### Responsabilidades:

Asegurar el cumplimiento de los objetivos y metas que son responsabilidad de las áreas a mi cargo: Divisiones de Contabilidad; Tesorería; Sistemas; Servicios a los Asociados y; Crédito y Cartera.

Diseñar e implementar el plan de recuperación de la entidad luego que se levanto su toma de posesión.

Presidir y orientar las actividades de los comités de Evaluación de Riesgos de Activos, Pasivos y Tesorería (CRAPT), Central y Nacional de Crédito; SARC; Prevención de Lavado de Activos – SIPLA y de Auditoría.

Planear y controlar el comportamiento del flujo de caja y las labores de la tesorería.

Aprobar o no todas las operaciones de crédito dentro de las atribuciones establecidas en el Manual de Crédito y Cartera a la Gerencia.

Revisar la política y los procedimientos para el control de las operaciones sospechosas, enviar a la UIAF los Reportes de Operaciones Sospechosas y de actualizar al Manual del Sipla.

### Logros:

Tener la entidad en un proceso creciente de recuperación para terminar de absorber las pérdidas de ejercicios anteriores que aún subsisten en los estados financieros.

Presentar mejoramientos sustanciales en los índices financieros de la entidad

Cumplir las metas trazadas por el Consejo de Administración

**Marzo 5 de 2008 a Enero 31 de 2011**

Agente Especial del Fogacoop en la Cooperativa de Empleados Bancarios y de Empresas Afiliadas a cajas de Compensación Familiar a Nivel Nacional – Coopebanca, luego Proyectamos Cooperativa de ahorro y crédito. Hoy fusionada con Progressa Ltda  
Cra. 21 No. 99-80 Of 401, Bogotá

## RESPONSABILIDADES Y LOGROS:

### Responsabilidades:

Asegurar el cumplimiento de los objetivos y metas que eran responsabilidad de las áreas a mi cargo: Divisiones de Contabilidad; Tesorería; Sistemas; Servicios a los Asociados y; Crédito y Cartera.

Diseñar e implementar la labor de salvamento de la cooperativa para evitar su liquidación.

Presidir y orientar las actividades de los comités de Evaluación de Riesgos de Activos, Pasivos y Tesorería (CRAPT), Central y Nacional de Crédito; SARC; Prevención de Lavado de Activos – SIPLA y de Auditoría.

Planear y controlar el comportamiento del flujo de caja y las labores de la tesorería.

Aprobar o no todas las operaciones de crédito dentro de las atribuciones establecidas en el Manual de Crédito y

Cartera.

Revisar la política y los procedimientos para el control de las operaciones sospechosas, enviar a la UIAF los Reportes de Operaciones Sospechosas y de actualizar al Manual del Sipla.

Logros:

Haber evitado que la cooperativa entrara en un proceso de liquidación forzosa. En octubre de 2011 la Superintendencia de la Economía Solidaria levantó la toma de posesión de la entidad para que pudiera reiniciar sus actividades en forma normal con sus asociados.

Diseño, desarrollo e implementación de programas de mejoramientos de los procesos de las áreas contable, crédito y cartera; administrativa y de talento humano; tesorería y de sistemas.

Rediseño de los Productos de Colocación de recursos.

Mejoramiento del sistema para la prevención del Lavado de Activos.

Fortalecimiento de la base social de la entidad mediante a vinculación de más de 1.100 asociados nuevos.

**Octubre 1 de 2006 a Marzo de 2008**

**Cabrera & Bedoya Banqueros de Inversión S.A.**  
**Consultor Asociado.**

**Consultor Independiente**  
En las áreas de economía, banca de inversión, y gestión estratégica en Cali y Bogotá.

**Marzo 15 a Septiembre 30 de 2006**

**Gerente Operativo**  
**Coopcentral Ltda.**

Suplente Permanente del Representante Legal, encargado de coordinar las actividades de los siguientes Comités: de Crédito; Auditoria; de Gestión de Riesgos de Activos, Pasivos y Tesorería; Nacional de Crédito y del Sistema de Administración de Riesgo Crediticio.

Oficial de Cumplimiento del SIPLA

#### **RESPONSABILIDADES Y LOGROS:**

**Responsabilidades:**

Asegurar el cumplimiento de los objetivos y metas que eran responsabilidad de las áreas a mi cargo: Divisiones de Contabilidad; Tesorería; Sistemas; Presupuesto y; Crédito y Cartera.

Diseñar el presupuesto anual de la entidad, en coordinación con la Gerencia General y elaborar los informes mensuales de la ejecución presupuestal.

Presidir y orientar las actividades de los comités de Evaluación de Riesgos de Activos, Pasivos y Tesorería (CRAPT), Central y Nacional de Crédito; SARC; Prevención de Lavado de Activos – SIPLA y de Auditoria (como suplente permanente del Representante Legal).

Planear y controlar el comportamiento del flujo de caja y las labores de la tesorería.



Aprobar o no todas las operaciones de crédito dentro de las atribuciones establecidas en el Manual de Crédito y Cartera.

Revisar la política y los procedimientos para el control de las operaciones sospechosas, enviar a la UIAF los Reportes de Operaciones Sospechosas y de actualizar al Manual del Sipla.

Logros:

Actualización y mejoramiento tecnológico de la entidad

Diseño, desarrollo e implementación de programas de mejoramientos de los procesos de las áreas contable, crédito y cartera; administrativa y de talento humano; tesorería y de sistemas.

Mejoramiento del sistema de seguimiento de la labor comercial de las oficinas.

Desarrollo de Nuevos Productos de Captación y de Colocación.

Mejoramiento del sistema para la prevención del Lavado de Activos.

Motivo para cambiar:

Por un programa de reducción de costos mis funciones fueron asumidas directamente por el Gerente General y mi contrato fue cancelado sin justa causa.

5/08/2005 a 15/03/2006

Agente Especial del Fogacoop en Coopcentral Ltda  
San Gil, Santander

#### RESPONSABILIDADES Y LOGROS:

Responsabilidades:

Entre agosto 5 de 2005 y octubre 4 de 2005:

Administrar la entidad conforme a lo establecido en los Decretos 756 de 2000 y al 2211 de 2004, período en el cual la entidad estuvo bajo la toma de posesión por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia y en el cual se llevaron a cabo los inventarios de: Depósitos y Exigibilidades y Otros Pasivos, Activos y Aportes Sociales;

Elaborar el Estudio de Viabilidad de la Entidad en el cual se debía emitir un concepto sobre la viabilidad o no de la entidad para que la Superintendencia Financiera de Colombia levantara la toma de posesión u ordenara la liquidación de la entidad

Coordinar el proceso de Capitalización por \$7.476 millones y la cancelación de la acreencia de la Cooperativa Arkaz de Colombia (en liquidación);

Adoptar las decisiones pertinentes con el fin de sanear los estados financieros con el producto de la capitalización ordenada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Entre octubre 5 de 2005 y Marzo 15 de 2006.

Como Representante Legal transitorio era responsable de devolver el gobierno de la entidad a sus asociados;

Asegurar el cumplimiento de los objetivos del Plan de Recuperación acordado con la Superintendencia Financiera de Colombia, cuyas metas e indicadores se debían presentar mensualmente y que cual culminó en marzo 6 de 2006;

Reiniciar el funcionamiento de la entidad, minimizando la corrida de depósitos, y retomando el logro de los objetivos y metas que se debían cumplir a corto, mediano y largo plazo contempladas en el plan de recuperación mencionado.

Presidir y orientar las actividades de los comités mencionados en el cargo anterior.

Orientar, coordinar y controlar las actividades de las áreas comercial; de mercadeo; contable; tesorería; sistemas; presupuesto; crédito y cartera; y auditoría.

Establecer los objetivos, metas y estrategias de corto plazo, hasta tanto empezara a desarrollar sus funciones el nuevo Consejo de Administración, lo que ocurrió en enero 15 de 2006.

Planear y controlar el comportamiento del flujo de caja y las labores de la tesorería.

Aprobar o no todas las operaciones de crédito

Logros:

Superar con éxito el proceso de intervención en un plazo inferior al contemplado en la Ley,

Haber presentado ante el Fogacoop y la Superintendencia Bancaria el concepto favorable sobre la Viabilidad de la Entidad antes de los términos previstos, logrando que la empresa hubiese podido reanudar sus operaciones para con el público a los 60 días de haberme posesionado como Agente Especial.

Elaborar el Plan de Recuperación sin que fuera objetado por la Superintendencia Bancaria.

Cumplimiento de las metas previstas en el Plan de Recuperación exigido por la Superintendencia Bancaria de Colombia, hoy Superintendencia Financiera de Colombia.

Superar con éxito el proceso de reapertura, controlar la caída de depósitos y recuperar la confianza del público en la entidad.

Haber establecido sistemas de seguimiento de la labor comercial de las oficinas.

Mejoramiento de la calidad del balance mediante la venta de activos improductivos por \$1.238 millones.

Mejoramiento del portafolio de productos y servicios.

Lograr el incremento del cupo de redescuento de operaciones en Bancoldex y el reestablecimiento del cupo de redescuento de Finagro.

Mejoramiento del clima organizacional, logrando un mayor compromiso de los funcionarios.

Lograr el compromiso y apoyo de las entidades del sector cooperativo con Coopcentral.

Motivo para cambiar : El Consejo de Administración me ofreció el cargo de Gerente Operativo, Suplente del Representante Legal y de Oficial de Cumplimiento del Sipla

1 de marzo de 1999 a 5 de agosto de 2005

CARGO: Consultor en aspectos económicos, financieros y en ingeniería financiera para las empresas que se relacionan más adelante:

Conferencista en los programas de educación continuada en el área de

economía y finanzas de la Pontificia Universidad Javeriana de Cali y de Fenalco Valle.

**EMPRESAS:** Resortes Hércules S.A., Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A., Propersa S.A., People on Line S.A., Telesat S.A., BDF Colombia, Industrias Cato S.A., Financiera América S.A. CFC, Financiera Compartir S.A. CFC, Formas y Valores S.A., Pagos Internacionales S.A., Transtel S.A., Bueno Rivera e Hijos Ltda., Eras S.A., E-Dynacomm Inc., Global Clean Business Inc., Grupo Empresarial del Pacífico S.A., Nieto & Milevcic Ltda., entre otras.

Consultor asociado de Cabrera Bedoya Banqueros de Inversión S.A.

**Actividad y productos :** Las actividades desarrolladas como consultor fueron entre otras: Valoraciones de empresas como entes en marcha; elaboración de estudios de factibilidad económico financiera; reestructuraciones de activos y pasivos; diseño, elaboración e implementación de programas de presupuesto; reestructuración de obligaciones financieras; mejoramiento de los sistemas de seguimiento de cartera; diseño de políticas y estrategias para el mejoramiento de los índices de gestión, sustentaciones económico financieras de demandas ante tribunales de arbitramento, etc. Ver anexo de trabajos y consultorías.

#### RESPONSABILIDADES Y LOGROS:

Se lograron los objetivos propuestos en cada uno de los contratos de consultoría que desarrolle en este período, logrando mantener una estrecha relación con los clientes y su fidelidad y permanencia.

**Motivo del cambio:** La vinculación a Coopcentral por el reto que la labor de Agente Especial representaba.

1 de julio 1995 a febrero 28 de 1999

**CARGO:** Gerente División de Inversiones y Planeación Estratégica  
Banco de Occidente S.A.  
Cali.

#### RESPONSABILIDADES Y LOGROS:

##### Responsabilidades

Supervisión de las actividades y desempeño financiero de las empresas filiales del banco.

Apoyo en la actualización o desarrollo de los planes estratégicos y el despliegue de políticas de las filiales.

Desarrollo de estudios económicos y financieros especiales para las gerencias generales de las filiales.

Coordinador de los programas anuales de actualización del plan estratégico del Banco y sus filiales.

Secretario del Comité de Presidencia y del Comité Mensual de Evaluación de Resultados del Banco.

Coordinador de los procesos de valoración de varias entidades financieras que pretendió adquirir en su momento el Banco.

## Logros

Desarrollo e implantación de los programas de seguimiento a la gestión de las siguientes filiales: Valores de Occidente S.A., Aloccidente S.A., C.I Aloccidente y Banco de Occidente Panamá

Consolidación de la cultura de planeación al interior de las diferentes áreas de la entidad y de las filiales del Banco.

Motivo del cambio: Se cumplió el ciclo en la entidad y no tenía ninguna posibilidad de ascenso en el mismo.

1 de septiembre 1994 a junio de 1995

CARGO: Gerente División de Calidad Total y Planeación Estratégica  
Banco de Occidente  
Cali

## RESPONSABILIDADES Y LOGROS:

### Responsabilidades

Supervisión, control y actualización del proceso de planeación estratégica del Banco y sus filiales.

Dirección y Coordinación del despliegue de políticas del Banco y sus filiales.

Dirección y Coordinación de los programas de Calidad Total del Banco.

Secretario del Comité de Presidencia y del Comité Mensual de Evaluación de Resultados del Banco.

Miembro del Comité de Desarrollo de Indicadores de Alta Gerencia del Banco y de Desarrollo del Modelo de Evaluación de Oficinas del Banco.

### Logros:

Incorporar al interior de la organización la cultura de la planeación estratégica.

Adecuar a las características culturales de la organización el desarrollo de los programas de mejoramiento continuo, mejorando los resultados de los programas de Calidad Total en el Servicio.

Motivo del cambio: El nuevo presidente del Banco decidió cambiar la orientación del trabajo a desempeñar.

16 de agosto de 1987 a 31 de agosto de 1994

CARGO: Consultor en aspectos económicos y financieros para las empresas que se relacionan más adelante:

Editor de la Revista Ejecutivos de Finanzas – Revista de la Asociación Colombiana de Ejecutivos de Finanzas – Acef entre 1.990 y 1993.

Colaborador Independiente del Semanario Nueva Frontera entre 1983 y 1992.

EMPRESAS: Fundación para el Fomento de la Investigación Científica y Tecnológica

– Ficitec; Contraloría General de la República – Proyecto de la Naciones Unidas, Junta del Acuerdo de Cartagena – Programa del Banco Interamericano de Desarrollo; Araujo Ibarra y Asociados, Incorbank S.A., Baninver S.A., Desarrollo Empresarial Ltda.

Desarrolle programas de asesoría económica, valoraciones de empresas y en planeación estratégica como consultor independiente para varias empresas de Bogotá.

Actividad y productos : Las actividades desarrolladas como consultor fueron entre otras: Valoraciones de empresas como entes en marcha; elaboración de estudios de factibilidad económica financiera; diseño, elaboración e implementación de programas de evaluación de gestión de entidades financieras; asesorías en planeación estratégica, etc.

#### RESPONSABILIDADES Y LOGROS:

Se cumplieron los objetivos de los contratos de consultoría que desarrolle en este período.

Desarrolle un programa de evaluación de gestión de entidades bancarias, el cual me ha servido de base para adelantar los procesos de valoración de entidades financieras que he desarrollado desde entonces.

Desarrolle un software en Lotus y luego en Excel para la valoración de empresas comerciales, industriales y de servicios que he utilizado en las valoraciones de empresas del sector real y el cual he ido perfeccionando hasta lograr un sistema integral de seguimiento de la gestión de empresas de los sectores anotados.

Motivo del cambio: La vinculación al Banco de Occidente por el ofrecimiento que me hiciera el presidente del banco.

15 de Enero de 1987 a 15 de agosto de 1987

CARGO: Asesor de la Secretaria General  
Federación Latinoamericana de Bancos  
Bogotá

Enero 2 de 1985 a Enero 14 de 1987

CARGO: Jefe del Departamento de Proyectos Especiales  
División de Planeación  
Banco del Estado  
Bogotá

Noviembre 24 de 1983 a Enero 1 de 1985

CARGO: Consultor en aspectos económicos y financieros  
Colaborador Independiente de la Revista Nueva Frontera  
Docente Universitario

Junio 15 de 1982 a Noviembre 23 de 1983

CARGO: Director del Departamento Económico  
Asociación Bancaria de Colombia  
Bogotá

Noviembre 23 de 1980 a Junio 15 de 1982

CARGO: Investigador del Departamento Económico  
Asociación Bancaria de Colombia  
Bogotá

Diciembre 17 de 1979 a Noviembre 22 de 1980

CARGO: Asistente de Investigación  
Fedesarrollo  
Bogotá

---

#### DOCENCIA UNIVERSITARIA

---

PONTIFICIA UNIVERSIDAD  
JAVERIANA CALI

Análisis del Entorno Macroeconómico en Diplomados de Finanzas en la Facultad de Educación Continuada entre 1.998 - 2002

UNIVERSIDAD EXTERNADO  
DE COLOMBIA

Microeconomía I, Economía Colombiana, Seminario de Preinvestigación entre 1.989 y 1992.  
Macroeconomía en la Facultad de Contaduría durante 1.981

UNIVERSIDAD NACIONAL  
DE COLOMBIA

Economía Internacional y Seminario de Crédito de Fomento en la Facultad de Economía entre 1.982 y 1.984

---

#### OTROS ESTUDIOS

---

- (1) Especificación y Uso de Modelos, Asobancaria, Bogotá, 1981., 5 días.
- (2) Tópicos Especiales de Finanzas, Ceina, Bogotá, Julio 29 a agosto 10 de 1981. 20 horas.
- (3) The Role of Small Business in the U.S. Economy – International Visitor Program. United States Information Agency, Washington D.C., noviembre 5 a diciembre 6 de 1985, 29 días.
- (4) Actualización en Finanzas, Seminarium - University of California – Berkeley, Bogotá, 1.994. 2 días.
- (5) Administración por Políticas – Hoshin Kanri, Corporación Calidad y Procalidad, Cali, octubre 26 y 27 de 1994.
- (6) Fundamentos de Mercadeo, Banco de Occidente, Cali, septiembre 15 a noviembre 15 de 1.994, 40 horas.
- (7) Private Sector Middle Management for the Pacific Cooperation, Japan International Cooperation Agency y Tokyo Chamber of

Commerce and Industry, Tokio, junio 14 a julio 20 de 1995.

(8) La Empresa Totalmente Dirigida al Cliente, HSM – Richard Whiteley, Bogotá, agosto de 1995. 10 horas.

(9) Finanzas para el Desarrollo Territorial, Infivalle, Cali, noviembre 28 de 1996.

(10) Habilidades Gerenciales Efectivas, Banco de Occidente, Cali, Mayo de 1996, 2 días.

(11) Empresas que Perduran, HSM – Jerri I. Porras, Bogotá, septiembre de 1996.

(12) Marketing Estratégico para Servicios Bursátiles. Bolsa de Occidente, Strategic Management International y Superintendencia de Valores, Cali, Junio 11 y 12 de 1998.

---

## PUBLICACIONES

---

"Mercados y Formación de Precios – Lecturas en Microeconomía Aplicada" Fedesarrollo, Caja de Crédito Agrario, Industrial y Minero, 1980. Coautor.

"Factores que Explican el Comportamiento de las Tasas de Interés, 1980 - 1982". Ponencia presentada en el X Simposio sobre el Mercado de Capitales. Medellín, 1982. Editado por la Asociación Bancaria de Colombia en el libro "El Sector Financiero, Estructura, Desarrollo y Perspectivas". Bogotá, 1982.

"Manual de Servicios Financieros". Editorial Nueva Frontera, 4 ediciones: 1984, 1985, 1987 y 1992. Autor.

"Manual Financiero, Importaciones, Exportaciones y Créditos". Editorial Nueva Frontera. Bogotá, enero de 1987. Coautor.

"Las tasas de interés en Colombia y su control administrativo", publicado en el libro "Tasas de interés, crecimiento económico y empleo", Jorge Child Vélez (compilador), Universidad Nacional de Colombia, Bogotá, 1988.

"El Sector Financiero: Análisis de una Crisis". Editorial Nueva Frontera Documento No. 77. Bogotá, diciembre de 1983. Conjuntamente con Jorge Cáceres de la Roche.

"Los Bancos Aumentan las Deudas de Dudoso Recaudo". Semanario Nueva Frontera No. 463. Bogotá, diciembre de 1983.

"Colombia: Acontecimientos Económicos de 1983". Semanario Nueva Frontera No. 464. Bogotá, diciembre de 1983.

"Las Medidas Recientes de la Junta Monetaria". Semanario Nueva Frontera No. 466. Bogotá, enero de 1984.

"Comentarios Económicos: Utilización de los Cupos Especiales de Crédito del Banco de la República". Semanario Nueva Frontera No. 468. Bogotá, febrero de 1984.

"Estudio Económico: Las Finanzas del Gobierno Central". Semanario Nueva Frontera Nos. 473 y 474. Bogotá, marzo de 1984.

"Informe Económico: Las Deudas Dudosas y el Sistema Bancario". Semanario Nueva Frontera No. 509. Bogotá, noviembre de 1.984.

"La Evolución del Sistema Financiero, junio de 1.982 - junio de 1.985". Editorial Nueva Frontera, Documento Número 86. Bogotá, octubre de 1.985.

"De la Intervención del Banco Nacional a la Nacionalización del Banco de Colombia". Publicado en Contraloría General de la República "Revista Economía Colombiana" Nos 177-178. Bogotá, enero febrero de 1.986.

"El Sector Financiero y la Política Monetaria" Editorial Nueva Frontera, Documento Número 90. Bogotá, mayo de 1.986.

"El Comportamiento de 150 Empresas en 1.986". Semanario Nueva Frontera, Nos. 641 a 645. Bogotá, julio 13 a agosto 10 de 1.987.

"El Desarrollo Humano, Pilar de la Apertura Económica", En Revista Ejecutivos de Finanzas, Año 4, No. 15, julio de 1.991.

"La Apertura Económica y el Manejo de la Coyuntura" En Revista Ejecutivos de Finanzas, Año 4 No. 16, septiembre de 1.991.

"Del Fondo de Promoción de Exportaciones al Banco de Comercio Exterior", En Revista Ejecutivos de Finanzas, Vol. 18, Febrero de 1.992.

"Manual Nacional de Crédito", Ediciones Bancarias y Financieras – Asociación Bancaria de Colombia, 1993.

Diversos artículos en el Blog: "El Economista Irreverente". [www.economistairreverente.blogspot.com](http://www.economistairreverente.blogspot.com)

---

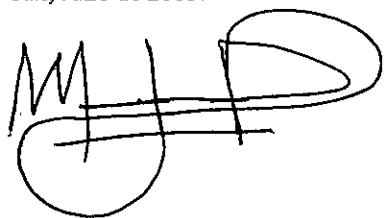
## **DERECHOS DE PROPIEDAD INTELECTUAL**

---

"Programa de Cálculo del Valor de Obligaciones Vencidas – Procavo", Dirección Nacional de Derechos de Autor, Certificado de Registro de Soporte Lógico 13 18 321 de julio 4 de 2007

"Programa de Análisis de Créditos de Vivienda – Proacvi", Dirección Nacional de Derechos de Autor, Certificado de Registro de Soporte Lógico 13 19 470 de febrero 5 de 2008

Cali, Julio de 2015.

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized, overlapping loops and lines, likely representing the initials of the author.



## **MAURICIO CEPEDA PIZARRO**

### **RELACIÓN DE ASESORIAS, TRABAJOS Y PUBLICACIONES**

#### **VALORACIONES DE EMPRESAS COMO ENTES EN MARCHA:**

"Diagnóstico y Valoración del Banco Internacional de Colombia S.A.". Mimeo, Bogotá, octubre de 1.989. Trabajo de Consultoría elaborado con Mauricio Cabrera Galvis.

"Valoración de Granelco S.A.". Mimeo, trabajo de consultoría elaborado para la misma firma., Bogotá D.C., Marzo - Abril de 1.990, Conjuntamente con Jaime Ricaurte.

"Valoración de Derivados del Azufre S.A.". Mimeo, trabajo de consultoría para Corficaldas S.A., Bogotá D.C. Mayo - Junio de 1.990, Conjuntamente con Jaime Ricaurte.

"Valoración de Tametal Ltda.". Mimeo, trabajo de consultoría para la misma firma., Bogotá D.C. Julio de 1.990, Conjuntamente con Octavio Villegas.

"Valoración como empresa en marcha de Colombiana de Luminarias y Comunicaciones S.A., Mimeo, Trabajo de Consultoría para Tulio Rabinovich., Bogotá D.C. Septiembre de 1.990, Conjuntamente con Jaime Ricaurte.

"Diagnóstico y Valoración para compra del Banco de Crédito y Comercio de Colombia S.A." Trabajo de Consultoría para la Corporación Financiera de Santander S.A. Mimeo, Para la Corporación Financiera de Santander S.A... Bogotá D.C. agosto de 1.991, como consultor asociado de Baninver de Colombia S.A.

"Valoración como Entes en Marcha de Baninver de Colombia S.A., CPM Consultores Ltda., Fernando Pardo Vargas y Cia Ltda. y Ediciones Bancarias y Financieras Ltda." Mimeo, Bogotá D.C., agosto de 1.992. Para Fernando Pardo Vargas.

"Valoración como Ente en Marcha del Colegio Guillermo Wickmann", para el principal accionista del mismo, Dr. Juan José Amézquita. Mimeo, Bogotá D.C., mayo de 1.993.

"Valoración de Crump y Cia S.A.", Mimeo, trabajo de consultoría para la misma firma. Bogotá D.C., junio de 1.993, conjuntamente con Moisés Rubinstein Lerner.

"Valoración de la Escuela de Aviación de los Andes S.A.". Bogotá D.C., febrero de 1994, consultoría desarrollada para Alfonso Gálvez Gómez - Accionista de la empresa.

"Valoración como Entes en Marcha del Banco Anglocolombiano S.A. y de la Corporación Financiera Unión S.A. e Inversiones Bogotá S.A." trabajo de consultoría para Seguros Colombia, sociedad en liquidación, Bogotá D.C. conjuntamente con Moisés Rubinstein Lerner.

"Valoración del Banco Continental del Perú". Trabajo en Equipo del Banco de Occidente, Cali, Abril de 1.995

"Valoración del Banco de Venezuela". Trabajo en Equipo del Banco de Occidente, Cali, Octubre de 1.996

"Valoración como Empresa en Marcha de la Empresa de Telecomunicaciones Satelitales Telesat S.A.", Valoración contratada por la empresa. Cali, Noviembre de 1.999.

"Revisión y Actualización de la Valoración como Empresa en Marcha de Resortes Hércules S.A.", Cali, Marzo de 2.000

"Valoración como Ente en Marcha de Financiera Compartir S.A." Bogotá D.C., Abril de 2.000, conjuntamente con Moisés Rubinstein L.

"Valoración como Ente en Marcha de Financiera América S.A." Bogotá D.C., Abril de 2.000, conjuntamente con Moisés Rubinstein L.

"Valoración como Ente en Marcha de Pagos Internacionales S.A." Cali, Abril de 2.001, para Cabrera, Bedoya & Asociados... Este trabajo se actualizó en mayo de 2002, agosto de 2004 y enero de 2008 por solicitud de los accionistas de la firma.

"Valoración como Ente en Marcha de Terminal Especializado de Contenedores S.A.", Cali, Noviembre de 2002.

"Valoración como Ente en Marcha del Negocio de Bebidas Energéticas" Trabajo de consultoría para Power Drinks S.A. Cali, Enero de 2003

"Valoración como Ente en Marcha del Autoservicio Merca'2s" Trabajo de consultoría para los accionistas de la firma, Mayo de 2003.

*"Valoración como Ente en Marcha de los Autoservicios de la Familia Rojas Bonilla" Trabajo de consultoría para EAT Rojas e Hijos, Septiembre de 2003.*

*"Valoración como Ente en Marcha de Resortes Hércules S.A.", Cali, Septiembre de 2003. Trabajo contratado directamente por la empresa.*

*"Valoración como Ente en Marcha de Confinanciera – CFC S.A.", Bogotá, Marzo de 2004, conjuntamente con Moisés Rubinstein Lemer.*

*"Valoración y Elaboración del Cuaderno de Ventas del Cañasgordas Tennis Resort Club", Cali, Febrero de 2004. para Cabrera, Bedoya & Asociados.*

*"Valoración como Empresa en Marcha de Optimización de Energía S.A." trabajo de Consultoría para uno de los socios de la empresa. Cali, marzo de 2004.*

*"Valoración como Empresa en Marcha del Banco Caley Dagnal S.A. de Nicaragua" trabajo de Consultoría como parte del Equipo de Consultores de Coinfin Ltda., diciembre de 2004.*

*"Valoración como Empresa en Marcha de La Pielroja S.A." trabajo de Consultoría como parte del Equipo de Consultores de Desarrollo Empresarial Ltda., Bogotá, julio de 2005.*

*"Elaboración del Modelo de Valoración como Empresa en Marcha de Pronavícola S.A." Cali, Trabajo contratado directamente por la empresa. Noviembre de 2014.*

#### **APOYO A PROCESOS JUDICIALES Y A TRIBUNALES DE ARBITRAMENTO:**

*Sustentación Económico Financiera de la Contestación de la Demanda de Marbo Inc. contra Exportal Ltda. – American Arbitration Association – AAA. New York. Abril de 2000. Para Exportal Ltda..*

*Perito en la sustentación de la Demanda de los Accionistas del Banco Granahorrar contra el Fogafin y la Superintendencia Bancaria de Colombia. Para Cabrera & Bedoya y Asociados S.A., Agosto de 2001.*

*Integrante del Equipo de Peritos en la Demanda del Grupo Gilinski contra Bancolombia, Tribunal de Arbitramento de la Cámara de Comercio de Bogotá. Noviembre de 2004*

*Integrante del Equipo de Peritos en la Demanda del Bogotana de Aguas S.A. contra el Distrito Capital, Tribunal de Arbitramento de la Cámara de Comercio de Bogotá. Para Cabrera & Bedoya y Asociados S.A., julio de 2005.*

*Integrante del Grupo de Peritos en el contestación de la Demanda de los Pensionados de Colcultivos S.A. - Liquidada contra los Antiguos Accionistas de Colcultivos S.A.. Para Cabrera & Bedoya y Asociados S.A, Cali Diciembre de 2007.*

*Consultor del BBVA Colombia S.A. asunto Ley 546 de 1999 – Ley de Vivienda y TES, en la contestación de la Acción Popular interpuesta por el Ing. Alberto Botero Castro contra el BBVA en el Juzgado 1º Civil del Circuito de Bogotá, junio de 2008.*

*Integrante del Grupo de Peritos en la sustentación de la Demanda de PIN UT contra Municipio de Manizales y Transporte Integrado de Manizales S.A. Para Cabrera & Bedoya y Asociados S.A, Cali, Noviembre de 2014.*

*Dictamen Pericial Tribunal de Arbitramento de Mayor Cuantía, Centro de Conciliación y Arbitraje de la Cámara de Comercio de Cali, como asistente del perito Mauricio Cabrera Gálvis, Cali, marzo de 2014.*

*"Análisis Económico Financiero sobre el Fallo en Segunda Instancia de la Tutela Instaurada por Manuel Vicente Arias Moreno Contra El BBVA Colombia", Cali, mayo de 2015*

*Peritaje para la Fiduciaria Alianza S.A.: "Análisis de la Demanda de Alianza Fiduciaria S.A. contra el Banco Popular S.A., Cali, julio de 2015.*

*Dictamen Pericial para el Amigable Compondor, Centro de Conciliación y Arbitraje de la Cámara de Comercio de Cali, como asistente del perito Mauricio Cabrera Gálvis, ante las pretensiones de Megaobras Cali SAS contra el Municipio de Cali, Cali, julio de 2015.*

#### **ESTUDIOS DE FACTIBILIDAD ECONOMICO FINANCIERA:**

*"Análisis de la Viabilidad de un Intermediario Financiero Alternativo" Mimeo, Trabajo de Consultoría para Corfas, Mimeo, Bogotá, diciembre de 1.990. Conjuntamente con Luis Fernando Cabrera Gálvis y otros.*

*"Estudio de Factibilidad para la Creación y Puesta en Marcha de una Compañía de Financiamiento Comercial". Estudio de Consultoría para Leasing Selfin S.A. Mimeo, Bogotá D.C., Como consultor asociado de Baninver de Colombia S.A. Junio de 1.991.*

"Estudio de Factibilidad para la Creación y Puesta en Marcha de una Sociedad Fiduciaria". Trabajo de Consultoría para la Corporación de Ahorro y Vivienda las Villas S.A. Mimeo, Bogotá D.C., Como consultor asociado de Baninver de Colombia S.A. Septiembre de 1.991.

"Estudio de Factibilidad para la Conversión de la Fundación para la Educación Superior, FES, Compañía de Financiamiento Comercial en una Entidad Bancaria". Mimeo, Bogotá D.C., Como consultor asociado de Baninver de Colombia S.A. Noviembre de 1.991.

"Estudio de factibilidad para la Creación y Puesta en Marcha de una Sociedad Comisionista de Bolsa". Trabajo de Consultoría para la Fundación para la Educación Superior, FES, Compañía de Financiamiento Comercial. Mimeo, Bogotá D.C., Como consultor asociado de Baninver de Colombia S.A. Septiembre de 1.991.

"Estudio de factibilidad para la Creación y Puesta en Marcha de una Sociedad Comisionista de Bolsa". Trabajo de Consultoría para la Compañía Financiera Internacional, Compañía de Financiamiento Comercial. Mimeo, Bogotá D.C., Como consultor asociado de Baninver de Colombia S.A. Octubre de 1.991.

"Estudio de Factibilidad para la Creación y Puesta en Marcha de un Fondo de Pensiones y Cesantías. Trabajo de Consultoría para la Fundación para la Educación Superior, FES, Compañía de Financiamiento Comercial". Mimeo, Bogotá D.C., Como consultor asociado de Baninver de Colombia S.A. Noviembre de 1991.

"Asesoría en la elaboración del estudio de Factibilidad para la Conversión de Financiacoop en Banco Cooperativo". Como consultor asociado de Baninver de Colombia S.A. Bogotá D.C. Octubre de 1991.

"Estudio de Factibilidad Económico Financiera para la Creación y Puesta en Marcha de una Corporación Financiera." Para Wegner Zitzman. Bogotá D.C., Diciembre de 1.991.

"Estudio de Factibilidad Económico Financiera para una Zona Franca Privada en Cartagena - Parte Financiera. Trabajo para Araujo Ibarra Asociados Ltda. Bogotá D.C., Septiembre de 1992.

"Estudio de Factibilidad Económico Financiera para la Creación y Puesta en Marcha de la Sociedad Fiduciaria Selfinco S.A." Mimeo. Trabajo de Consultoría para Selfinco S.A. Compañía de Financiamiento Comercial, Bogotá D.C., Septiembre de 1.992.

"Estudio de Factibilidad Financiera para la Creación y Puesta en Marcha de un Drugstore en el World Trade Center." Mimeo, Bogotá D.C., octubre de 1.992, Para Baninver S.A.

"Estudio de Factibilidad de la Creación y Puesta en Marcha de una Empresa de Telecomunicaciones para la Ciudad de Villavicencio". Mimeo, Trabajo de Consultoría para Samsung Ltd. Bogotá Office, Bogotá D.C., diciembre de 1.992.

"Viabilidad Financiera de la Reconversión de Gravi Ltda.". Mimeo. Trabajo de Consultoría para Gravi Ltda., como consultor asociado de Inversiones y Valuaciones S.A. Bogotá D.C., Abril de 1.992.

"Viabilidad Económico Financiera del Establecimiento del Servicio Propio de Mantenimiento de Aviones", Mimeo, Bogotá D.C., julio de 1.993. Trabajo de consultoría para la Escuela de Aviación de los Andes.

"Estudio de Factibilidad de la Creación y Puesta en Marcha de una Empresa de Telecomunicaciones para Tunja, Duitama y Sogamoso". Mimeo, Trabajo de Consultoría para Samsung Ltd. Bogotá Office, Bogotá D.C., septiembre de 1.992.

"Estructuración y Evaluación Económico Financiera de una Sociedad de Operación Portuaria en Tumaco". Para Global Clean Business Inc. Cali, Noviembre de 2.000

"Estructuración y Evaluación Económico Financiera de una Red de Kioskos de Internet en 87 Ciudades Latinoamericanas". Para Communication Dynamics Corp. Cali, Noviembre de 2.000

"Evaluación Económico Financiera de un Nuevo Parque Cementerio" Para Cabrera, Bedoya & Asociados. Cali, Abril de 2002

"Estructuración y Evaluación Económico Financiera de una Solicitud de Crédito de DILCEL S.A.", para Gerencias y Capitales S.A., Cali, Abril de 2002

"Estudio de Factibilidad Económico Financiera de la Escisión de Pagos Internacionales S.A. para la Creación de una Compañía de Financiamiento Comercial" como consultor asociado de Cabrera, Bedoya & Asociados S.A.. Julio de 2004.

"Análisis de la viabilidad económico financiera de un Acueducto Regional en 17 Municipios de la Cuenca del Río Bogotá" Como consultor asociado de Desarrollo Empresarial Ltda... Bogotá D.C., Diciembre de 2002.

"Estudio de Prefactibilidad Económico Financiera para la Creación de una Siderúrgica Especializada en Aceros Especiales", Trabajo de consultoría para Resortes Hércules S.A. , Julio de 2003.

"Estudio de Factibilidad Económico Financiera del Proyecto de Resortes Parabólicos", Trabajo de consultoría para Resortes Hércules S.A., Agosto de 2003.

"Estudio de Factibilidad para el Montaje de un Sistema de Inspección no Invasiva", Trabajo de consultoría para TEC S.A., Marzo de 2004.

"Estudio de Factibilidad para el Montaje de una RTG para la Fiscalización de Contenedores", Trabajo de consultoría para TEC S.A., Marzo de 2004.

"Sustentación de la Solicitud de Reestructuración de Acreencias Financieras de Nieto y Milevcic Ltda.", Trabajo de consultoría para Nieto y Milevcic Ltda., Marzo de 2005.

"Estudio de Prefactibilidad Económico Financiera para la Creación de una Planta de Producción de 75.000 Litros Día de Etanol", como parte del grupo promotor del proyecto, Marzo de 2007.

"Elaboración del Modelo de Evaluación Económico-Financiero para el Estudio de Factibilidad de Fructificar S.A.S." para Cabrera & Bedoya Banqueros de Inversión S.A., Cali, Enero de 2014.

#### **DIAGNOSTICOS EMPRESARIALES Y DE GESTION:**

"Diagnóstico del Banco de Colombia". Mimeo, Banco del Estado. Bogotá, junio de 1.985.

"Diagnóstico del Banco Tequendama". Mimeo, Banco del Estado. Bogotá, abril de 1.986.

"Análisis de la Gestión de los Establecimientos Bancarios Oficiales. 1980 - 1987". Mimeo, Contraloría General de la República, Bogotá, mayo de 1.989. Trabajo de consultoría elaborado para el proyecto Naciones Unidas - Contraloría General de la República Col 86/014.

"Análisis de la Gestión de los Bancos Oficializados, 1980 - 1988". Mimeo, Trabajo de consultoría elaborado para el proyecto Naciones Unidas - Contraloría General de la República Col 86/014.

"Diagnóstico de C.I. Coltejer S.A.". Como consultor asociado de Araujo Ibarra & Asociados Ltda. Febrero de 1.992.

"Diagnóstico de Conasa S.A. trabajo de consultoría para Constructora Vanguardia S.A.". Transworld Search. Junio de 1.992.

"Diagnóstico y Evaluación de Febor". Mimeo, Santafé de Bogotá, julio de 1.993. Trabajo de Consultoría elaborado conjuntamente con el Dr. Hugo Palacio Mejía y otros, como consultor asociado de Inversiones y Valuaciones S.A. Mimeo, Santa Fé de Bogotá, julio de 1.993.

"Análisis Comparativo y de Gestión del Banco de Occidente, 1990 - 1993", Trabajo de Consultoría contratado por Unisys de Colombia S.A. para el Banco de Occidente S.A.; Mimeo, Cali, agosto de 1.994, Conjuntamente con Moisés Rubinstein Lerner.

"Análisis Comparativo y de Gestión del Banco Caja Social, 1990 - 1994", Trabajo de Consultoría contratado por Unisys de Colombia S.A. para el Banco Caja Social.; Mimeo, Cali, Marzo de 1.995, Conjuntamente con Moisés Rubinstein Lerner.

"Diagnostico de Aloccidente S.A." Banco de Occidente División de Inversiones, junio de 1.997

"Diagnostico Financiero de Forval S.A." Trabajo para la Firma, Enero de 2.001

"Evaluación de las Necesidades de Capitalización del Banco Conavi S.A.", para Cabrera, Bedoya & Asociados S.A... Noviembre de 2001.

"Diagnostico de la Situación Actual del Bancafé", como consultor asociado de Desarrollo Empresarial Ltda. para Coorbanca, Abril de 2003.

"Evaluación de Mercado de Crédito en Colombia para el Grupo Altas Cumbres de Chile" trabajo de Consultoría como parte del Equipo de Consultores de Coinfin Ltda., enero de 2005.

"Diagnóstico de Servicomex S.A." trabajo de consultoría para el principal accionista de la firma, Cali, Agosto de 2007.

"Diagnóstico de Altamar Ltda." trabajo de consultoría para el principal accionista de la firma, Cali, Enero de 2008.

#### **ASESORIAS FINANCIERAS:**

"Sustentación de la Solicitud de Acceso al Cupo de Democratización y Capitalización para las Compañías de Seguros y las Sociedades de Capitalización". Mimeo, Bogotá, noviembre de 1.984. Trabajo de consultoría elaborado para Seguros Tequendama S.A.

"Estudio Financiero y Solicitud de Acceso de Financiera Tequendama S.A. Compañía de Financiamiento Comercial, al Cupo de Capitalización y Democratización del Sistema Financiero". Mimeo, Bogotá, diciembre de 1.984. Trabajo de consultoría elaborado para Financiera Tequendama S.A.

"Análisis del Impacto de la Resolución 33 de 1.983 de la Junta Monetaria y de las Deudas con Entidades Financieras sobre Cementos Samper S.A." Trabajo de Consultoría para Incoibank S.A. Mimeo, Bogotá, diciembre de 1990.

"Estimación de los Riesgos de Liquidez y de Tasas de Interés" Trabajo de Consultoría para las siguientes corporaciones financieras: Progreso, Unión, del Tolima, de los Andes y de Santander, contratado por Baninver de Colombia S.A. entre enero de 1.991 y junio de 1.992.

"Elaboración del Programa de Simulaciones y Proyecciones Financieras para la Escuela de Aviación de los Andes S.A.". Santa Fé de Bogotá, octubre de 1.992.

"Elaboración de Modelos para la Evaluación de Gestión de: Valores de Occidente S.A., Al occidente S.A., C.I. Al occidente S.A., y Fiduciaria de Occidente S.A." Banco de Occidente, División de Inversiones entre Junio de 1.996 y Febrero de 1.998.

Medición Reciprocidades Generadas por la Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A. a los Establecimientos Financieros, Marzo - Octubre de 1.999, Trabajo de Consultoría para la Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.

Medición y Diseño de Estrategias de Negociación de Reciprocidades Bancarias de BDF Colombia S.A. con los Establecimientos Financieros, Septiembre - Noviembre de 2.000. Trabajo de Consultoría para BDF Colombia S.A.

"Elaboración del Programa de Presupuesto de Forval S.A.". Diciembre de 2.000. Trabajo de Consultoría para Forval S.A.

"Elaboración del Programa de Presupuesto de TEC S.A.". Octubre de 2001. Trabajo de Consultoría para Terminal Especializado de Contenedores S.A.

"Desarrollo del Modelo de Determinación de Tarifas por Servicios del Terminal Especializado de Contenedores S.A. - TECSA", Abril de 2002.

"Determinación de los Daños y Perjuicios al Grupo Gilinski por parte del Bancolombia S.A.", Octubre de 2004, para Cabrera, Bedoya y Asociados S.A.

"Diagnóstico y Evaluación de la Escuela de Aviación de los Andes - Aeroandes S.A.", Septiembre de 2004, para Aeroandes S.A.

"Evaluación y Situación del Mercado del Sistema Financiero Nicaragüense", Octubre de 2004, para Desarrollo Empresarial Ltda.

"Análisis de las Inversiones de Renta Fija y Renta Variable de la CVC", Febrero de 2015, Para Cabrera & Bedoya y Asociados.

#### **ASESORIAS EN PLANEACION ESTRATEGICA:**

"Asesoría de Planeación Estratégica para la Corporación Financiera de Santander S.A." Como consultor asociado de Baninver de Colombia S.A. Diciembre de 1.991.

"Asesoría de Planeación Estratégica para la Corporación Financiera Fes S.A." Como consultor asociado de Baninver de Colombia S.A. Diciembre de 1.991.

"Asesoría de Planeación Estratégica para la Constructora Apotema S.A.". 1.992

"Diagnostico del Banco de Occidente" Trabajo de Consultoría para Unisys dentro del Marco de la Asesoría en Planeación Estratégica al Banco de Occidente, Julio de 1.994.

#### **ASESORIAS ECONÓMICAS:**

"La Experiencia Exportadora de la Pequeña y Mediana Industria, 1.980 - 1987". Mimeo. Bogotá, diciembre de 1.988. Trabajo de consultoría elaborado para Ficitec.

"Estudio de Mercadeo de Lubricantes Especializados". Mimeo, Trabajo de Consultoría para Shell Colombia S.A., Conjuntamente con Víctor Morales Blanco - Lasysquin Ltda. Enero de 1.991.

"Manual Nacional de Crédito" Trabajo para Ediciones Bancarias y Financieras y la Asociación Bancaria de Colombia, Mimeo, febrero de 1.993.

"Preparación de las Bases de Propuesta de Armonización de Incentivos, en los aspectos financieros, referidos a Exportaciones", parte correspondiente a Colombia. Junta del Acuerdo de Cartagena - Banco Interamericano de Desarrollo, Mimeo, agosto de 1.993.

"Reestructuración Financiera de las empresas de Danny Orzerowicz R." Cali, octubre de 2014.

#### **TEMAS FINANCIEROS Y DE MERCADO DE CAPITALES**

"Factores que Explican el Comportamiento de las Tasas de Interés, 1980 - 1982". Ponencia presentada en el X Simposio sobre el Mercado de Capitales. Medellín, 1.982. Editada por la Asociación Bancaria de Colombia en el libro "El Sector Financiero, Estructura, Desarrollo y Perspectivas". Bogotá, 1.982.

"Análisis de la Situación Actual del Sistema Bancario". Mimeo, Asociación Bancaria de Colombia. Bogotá, diciembre de 1.982. Conjuntamente con Horacio Osorio Velosa.

"El Sector Financiero: Análisis de una Crisis". Editorial Nueva Frontera Documento No. 77. Bogotá, diciembre de 1.983. Conjuntamente con Jorge Cáceres de la Roche.

"Los Bancos Aumentan las Deudas de Dudoso Recaudo". Semanario Nueva Frontera No. 463. Bogotá, diciembre de 1.983.

"Las Medidas Recientes de la Junta Monetaria". Semanario Nueva Frontera No. 466. Bogotá, enero de 1.984.

"Comentarios Económicos: Utilización de los Cupos Especiales de Crédito del Banco de la República". Semanario Nueva Frontera No. 468. Bogotá, febrero de 1.984.

"Manual de Servicios Financieros". Editorial Nueva Frontera. Bogotá, ediciones de 1.984, 1.985, 1987 y 1992.

"Informe Económico: Las Deudas Dudosas y el Sistema Bancario". Semanario Nueva Frontera No. 509. Bogotá, noviembre de 1.984.

"Evolución del Punto de Equilibrio del Sistema Bancario, 1.980 - 1984". Mimeo, Banco del Estado, Bogotá, junio de 1.985.

"Comentarios a las Resoluciones de la Junta Monetaria, Números 52 a 55 de 1.985". Mimeo, Banco del Estado. Bogotá, agosto de 1.985.

"La Evolución del Sistema Financiero, junio de 1.982 - junio de 1.985". Editorial Nueva Frontera, Documento Número 86. Bogotá, octubre de 1.985.

"De la Intervención del Banco Nacional a la Nacionalización del Banco de Colombia". Publicado en Contraloría General de la República "Revista Economía Colombiana" Nos 177-178. Bogotá, enero febrero de 1.986.

"Las Tasas de Interés. En Colombia es conveniente su Control Administrativo?". Mimeo, Ponencia presentada en el Seminario "La Baja de las Tasas de Interés y sus Efectos Económicos", evento organizado por la Asociación de Economistas de la Universidad Nacional de Colombia. Bogotá, abril 8 de 1.986.

"El Sector Financiero y la Política Monetaria" Editorial Nueva Frontera, Documento Número 90. Bogotá, mayo de 1.986.

"Evaluación del Margen de Intermediación de las Líneas de Crédito en Moneda Legal". Mimeo, Banco del Estado. Bogotá, mayo de 1.986.

"Del Fondo de Promoción de Exportaciones al Banco de Comercio Exterior", En Revista Ejecutivos de Finanzas, Vol. 18, Febrero de 1.992.

"Efectos del Traslado Anticipado de la Cartera Vencida a Deudas de Dudoso Recaudo". Mimeo, Banco del Estado, Bogotá, febrero de 1.985. Conjuntamente con Pedro A. Dorado C.

"Evaluación Financiera de Inversión: Proyecto de Cajeros Automáticos". Mimeo, Banco del Estado. Bogotá, marzo de 1.985. Conjuntamente con Pedro A. Dorado C.

"Análisis Preliminar del Programa de Evaluación de Rentabilidad por Clientes, PERC". Mimeo, Banco del Estado, Bogotá, mayo de 1.985.

"Evaluación Financiera de la Expedición de los Certificados de Ahorro a Término". Mimeo, Banco del Estado. Bogotá, junio de 1.985.

"Evaluación Financiera de la Bateria de Cajas de San Martín". Mimeo, Banco del Estado. Bogotá, agosto de 1.985.

"Evaluación de la Tasa Marginal de Colocación de los Recursos del Banco del Estado". Mimeo, Banco del Estado. Bogotá, mayo de 1.986.

#### **ARTICULOS E INVESTIGACIONES SOBRE TEMAS ECONOMICOS**

*"La Incidencia de la Tributación sobre la Propiedad Raíz, El Caso del Impuesto Predial en Bogotá". Tesis de Grado, Universidad Externado de Colombia. Mimeo, Bogotá, Abril de 1.979. Dirigida por Enrique Low Murtra y elaborada conjuntamente con William Beltrán Hernández.*

*"Mercados y Formación de Precios, Lecturas en Microeconomía Aplicada". Bogotá, 1.980. Editada por la Caja de Crédito Agrario, Industrial y Minero y Fedesarrollo en 1.982. Investigación dirigida por Yesid Castro Forero. Coautor.*

*"Colombia: Acontecimientos Económicos de 1.983". Semanario Nueva Frontera No. 464. Bogotá, diciembre de 1.983.*

*"Estudio Económico: Las Finanzas del Gobierno Central". Semanario Nueva Frontera Nos. 473 y 474. Bogotá, marzo de 1.984.*

*"Manual Financiero, Importaciones, Exportaciones y Créditos". Editorial Nueva Frontera. Bogotá, enero de 1.987. Conjuntamente con Gerardo Silva Castro.*

*"El Comportamiento de 150 Empresas en 1.986". Semanario Nueva Frontera, Nos. 641 a 645. Bogotá, julio 13 a agosto 10 de 1.987.*

*"El Desarrollo Humano, Pilar de la Apertura Económica", En Revista Ejecutivos de Finanzas, Año 4, No. 15, julio de 1.991.*

*"La Apertura Económica y el Manejo de la Coyuntura" En Revista Ejecutivos de Finanzas, Año 4 No. 16, septiembre de 1.991.*

*Diversos artículos en el Blog: [www.economistairreverente.blogspot.com](http://www.economistairreverente.blogspot.com) desde abril de 2011*