

# La experiencia práctica del Banco de España en la detección y resolución de fraudes financieros con valores

**Luis Alberto Hernando Arenas**

Jefe del Grupo de Modelos de Gestión de Riesgos de Mercado, Liquidez y Custodia.

VII REUNIÓN SOBRE CASOS PRÁCTICOS DE INSPECCIÓN Y VIGILANCIA DE MERCADO Y ENTIDADES.

Santiago de Chile  
16 de mayo de 2011

DIRECCIÓN GENERAL DE SUPERVISIÓN



- **Competencias actuales: mercado de Deuda Pública y actividades en los mercados de valores de las entidades en él registradas.**
- **Características de sus competencias en relación a la C.N.M.V.**
- **MOU con la C.N.M.V.**

# EL FRAUDE EN EL TIEMPO Y EL ESPACIO



- **He aquí el tinglado de la antigua farsa.**
- **Los REPOS y la Escolástica.**
- **El Cid y su historia con los judíos.**

# LOS LLAMADOS “NEGOCIOS PIRAMIDALES”



- **Concepto.**
- **Elementos:**
  - Nombre o razón social que da la falsa apariencia de algo oficial y de importancia.
  - La sociedad trabaja en un producto de naturaleza sofisticada y desconocida para la mayor parte de los posibles inversores o clientes, al que se atribuyen milagrosas rentabilidades.
  - Una vez comercial potente y bien incentivada de escasa cultura financiera pero socialmente muy bien relacionada.
  - Existencia de comisiones sobre los patrimonios acumulados de los inversores para caso de abandono del negocio, disuasorias frente a la rentabilidad de seguir en él.
  - ... en el fondo, el egoísmo humano



- **Escenario económico.**
- **Competencias del Banco de España en 1988:**
  - Bancos
  - Cajas de ahorro
  - Cooperativas de Crédito
- **La Ley de Disciplina de 1988**  
**Nuevas competencias: Entidades financieras, de leasing, crédito oficial,... que pasaron del Ministerio de Economía.**
- **Los mercados de valores: publicación de la ley.**



- **Descripción del negocio piramidal:** creación de un mercado de acciones de la compañía que captase inversores con promesas de futuras altas rentabilidades, que conseguían estableciendo cambios progresivamente crecientes. En el mercado tenía una participación fundamental una sociedad ordinaria ajena a la compañía de leasing, propiedad de los administradores, y una importante y eficiente red comercial.
- **La red comercial se reclutaba por todo el país entre gente bien relacionada en las provincias y con familiares con cargos importantes.**
- **La continuidad del negocio precisaba en aumentar el nivel de inversores encontrando nuevos que entrasen a precios más altos cada vez para posibilitar la obtención de los rendimientos ofrecidos a los inversores por los administradores.**
- **La política de rendimientos para los accionistas implicaban ampliaciones de capital de la compañía lo que hacía que se ampliase el diferencial existente del valor teórico de la acción y el cambio fijado por los administradores del sistema.**



- **La compañía como entidad de crédito se caracterizaba por una fuerte situación de recursos propios (en coherencia con la lámina anterior).**
- **La inversión crediticia en general era de un nivel muy sano (con un pequeño déficit de provisiones).**
- **Problemática de las ampliaciones de capital.**



## ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN Y DISCUSIÓN

- **La irregularidades y riesgo financiero estaban fuera de la compañía.**
- **Hasta ese año no había ninguna regulación de los mercados de valores.**
- **Difícil encaje de las figuras penales.**
- **Muchos pequeños inversores.**
- **Características del dinero de los inversores.**
- **Finalización del caso.**

# LOS FALLOS DE CONTROL INTERNO COMO FUENTE DE FRAUDE



- **Banco Robespierre, Sucursal en España.**
- **Régimen de supervisión de las sucursales de bancos europeos.**
- **Explicación del caso.**
  - Ocultación de pérdidas en contabilidad.
  - Operaciones de repo y su valoración.
- **Desarrollo.**

# LA DESLEALTAD DE LOS DIRECTIVOS COMO CAUSA DE FRAUDE



- **Banco Brastwurg, Sucursal en España.**
- **Registro como pagarés de empresa de créditos con propósito fraudulento.**



LUIS ALBERTO HERNANDO

**GRACIAS POR SU ATENCIÓN**

BANCO DE **ESPAÑA**  
Eurosistema

DIRECCIÓN GENERAL DE SUPERVISIÓN