



**COMISION NACIONAL
DE VALORES
DE COLOMBIA**

***La Comisión Nacional de Valores
y sus Actuaciones
Frente al Grupo Grancolombiano***

Bogotá, D. E., Colombia, 1986

CONTENIDO

I PARTE

SANCIONES

	Páginas
Citación al señor Presidente de la Comisión Nacional de Valores, doctor Juan Camilo Restrepo Salazar, el día viernes 10 de diciembre de 1982, en el Senado de la República	15
Documento Interno-Sala General (número 010). Investigación Sociedad Grancolombiana Administradora de Inversión, GRANINVERSION S. A. Para: Sala General-De: Presidente Comisión Nacional de Valores	35
Presentación	35
Introducción	36
Capítulo I — Presentación general de los hechos	36
Capítulo II — Cargos contra la Sociedad Grancolombiana Administradora de Inversión, GRANINVERSION S. A., y descargos presentados por la misma	43
Capítulo III — Cumplimiento de las manifestaciones de voluntad	46
Capítulo IV — Subsistencia de una sola Sociedad Administradora y de un solo Fondo de Inversión	53
Capítulo V — Posibles sanciones	54
Conclusión	56
Comunicado de Prensa	56
Resolución número 0099 de 1983 (mayo 23), por la cual se sanciona a la Sociedad Grancolombiana Administradora de Inversión GRANINVERSION S. A.	58
Resolución 0131 de 1983 (julio 14), por la cual se resuelve el recurso de reposición interpuesto contra la Resolución número 099 del 23 de mayo de 1983, expedida por el Presidente de la Comisión Nacional de Valores	86

II PARTE

MANIFESTACIONES DE VOLUNTAD

	Páginas
Comunicación del Presidente de la Comisión Nacional de Valores, doctor Juan Camilo Restrepo Salazar, dirigida el 1º de diciembre de 1982, al doctor Alfonso Charria Angulo, apoderado de GRANINVERSION	123
Comunicación de los doctores Alfonso Charria, Armando Carbonell, Manuel José Arrázola y Jaime Zuleta Michelsen Uribe, dirigida el 21 de enero de 1983, al doctor Juan Camilo Restrepo Salazar, Presidente CNV	123
Escritura número 4.502	125
Acta número 13 del 20 de octubre de la Junta Directiva del Grupo Grancolombiano S. A.	126
Acta número 9 del 28 de mayo de 1980, de la Junta Directiva del Grupo Grancolombiano S. A.	127
Declaración de voluntad, del Grupo Grancolombiano S. A.	128
Comunicación de Ernesto Cediel Angel, dirigida el 30 de octubre de 1982, al doctor Jaime Michelsen Uribe	130
Comunicación de Hernando Morales Molina, dirigida el 23 de noviembre de 1982, al doctor Jaime Michelsen Uribe, Presidente del Banco de Colombia	136
Comunicación de Alfonso Charria Angulo, dirigida el 1º de febrero de 1983, a los doctores Jaime Michelsen Uribe, Alfonso Charria, Armando Carbonell, Manuel José Arrázola y Jaime Zuleta, Presidencia Banco de Colombia	143
Comunicación de Alfonso Charria Angulo, dirigida el 2 de mayo de 1983, al doctor Juan Camilo Restrepo, Presidente Comisión Nacional de Valores	144
Reglamento de la Sección Fiduciaria del Banco de Colombia	144
Reglamento de la Sección Fiduciaria del Banco de Colombia	146
Comunicación dirigida el 4 de mayo de 1983, a los señores Banco de Colombia, Sección Fiduciaria, Dirección General	148
Comunicación de Alcides Caicedo Roa y Jaime Zuleta Jaramillo, dirigida el 6 de mayo de 1983, al doctor Juan Camilo Restrepo, Presidente CNV	150
Comunicación de Juan Camilo Restrepo Salazar, Presidente CNV, dirigida el 9 de mayo de 1983, a los doctores Alcides Caicedo Roa y Jaime Zuleta Jaramillo, Banco de Colombia	153

	Páginas
Comunicación de Alcides Caicedo y Jaime Zuleta Jaramillo, dirigida el 13 de mayo de 1983, al doctor Juan Camilo Restrepo Salazar, Presidente CNV	154
Comunicación de Juan Camilo Restrepo Salazar, dirigida el 19 de mayo de 1983, a los doctores Alcides Caicedo Roa y Jaime Zuleta Jaramillo, Banco de Colombia	155
Comunicación de Alcides Caicedo Roa y Jaime Zuleta Jaramillo, dirigida el 19 de mayo de 1983, al doctor Juan Camilo Restrepo, Presidente CNV . .	155
Comunicación de Alcides Caicedo Roa y Jaime Zuleta Jaramillo, dirigida el 20 de mayo de 1983, al doctor Juan Camilo Restrepo, Presidente CNV	156
Comunicación de Juan Camilo Restrepo Salazar, dirigida el 23 de mayo de 1983, a los doctores Alcides Caicedo Roa y Jaime Zuleta	157
Comunicación de Juan Camilo Restrepo Salazar, dirigida el 24 de mayo de 1983, al doctor Alcides Caicedo, Vicepresidente Banco de Colombia	158
Comunicación de Juan Guillermo Serna Valencia, dirigida el 27 de mayo de 1983, al doctor Alcides Caicedo Roa, Vicepresidente Ejecutivo Banco de Colombia	158
Comunicación de Matilde G. de Sarmiento, dirigida el 30 de mayo de 1983, al doctor Juan Guillermo Serna, Secretario CNV	159
Circular. Ref.: Fideicomiso Grupo Grancolombiano	160
Reglamento de la Sección Fiduciaria del Banco de Colombia	161
Circular número 43 de 30 de mayo de 1983. Ref.: Fideicomiso Grupo Grancolombiano: "Manifestaciones de voluntad"	162
Comunicación de Alcides Caicedo, dirigida el 14 de junio de 1983, al doctor Juan Camilo Restrepo Salazar, Presidente CNV	163
Comunicación de Eduardo Child Escobar, dirigida el 9 de junio de 1983, al doctor Alcides Caicedo Roa, Vicepresidente Ejecutivo Banco de Colombia .	164
Comunicación de Luis Eduardo Viatela P., dirigida el 26 de mayo de 1983, a los señores Banco de Colombia	165
Comunicación de Deloitte Haskins & Sells, dirigida a los señores Banco de Colombia	168
Comunicación P-1051/83, de Juan Camilo Restrepo Salazar, dirigida el 21 de junio de 1983, al doctor Alcides Caicedo, Vicepresidente Ejecutivo Banco de Colombia	169
Comunicación DT/A/PNº 070, de Juan Camilo Restrepo Salazar, dirigida el 21 de junio de 1983, al doctor Alcides Caicedo Roa, Vicepresidente Ejecutivo Banco de Colombia	170
Carta de Fernando Senior Calle, dirigida el 6 de julio de 1983, al doctor Juan Camilo Restrepo, Presidente CNV	172

	Páginas
Resolución número 132 de 1983 (julio 14), por la cual se resuelve el recurso de reposición interpuesto contra Oficios P-1051/83 y DT/A/P-070 del 21 de junio pasado	172
Comunicación de Hernando Devis Echandía, número 0824, dirigida al señor Presidente de la Comisión Nacional de Valores	184
Comunicación de Juan Camilo Restrepo Salazar, dirigida el 14 de julio de 1983, al doctor Luis Xavier Sorela	186
Comunicación de Juan Camilo Restrepo Salazar, dirigida el 29 de julio de 1983, al doctor Hernando Devis Echandía	188
Comunicación de Luis Xavier Sorela, dirigida el 29 de julio de 1983, al doctor Juan Camilo Restrepo Salazar, Presidente CNV	189
Comunicación de Juan Camilo Restrepo S., dirigida el 15 de septiembre de 1983, a los doctores Armando Carbonell, Darío Gallo Medina, Eduardo Child Escobar, Matilde de Sarmiento y José María Quintero	192
Comunicación de Juan Camilo Restrepo S., dirigida el 17 de octubre de 1983, a los doctores Armando Carbonell, Darío Gallo Medina, Eduardo Child Escobar, Matilde de Sarmiento y José María Quintero	194
Carta de los doctores Hugo Palacios Mejía, Ministro de Hacienda y Crédito Público; Germán Tabares Cardona, Superintendente Bancario; Francisco Ortega Acosta, Gerente del Banco de la República, y Juan Camilo Restrepo Salazar, Presidente de la Comisión Nacional de Valores; dirigida el 10 de enero de 1986, al señor doctor Belisario Betancur, Presidente de la República	195

III PARTE

NACIONALIZACION, RECOMENDACIONES

I — La crisis del Grupo Grancolombiano	199
A. Conformación del Grupo Grancolombiano	200
B. Situación del Grupo Grancolombiano el 31 de diciembre de 1983	203
C. Proceso de deterioro	204
D. Análisis de los intermediarios financieros	206
E. Medidas adoptadas a partir de 1984	213
F. Alternativas	216
II — El Banco de Colombia	217
A. El cierre de 1983	218
B. Situación financiera: diciembre 1983-septiembre 1985	221
C. Activos improductivos	223
D. La deuda externa	227
E. Estado de pérdidas y ganancias y situación patrimonial. Diciembre 1983-septiembre 1985	228

	Páginas
F. Mecanismos de recuperación	232
G. Conclusiones y recomendaciones	234
III — Grancolombiana Corporación Financiera	235
A. De la solidez aparente a la insolvencia y las grandes pérdidas	235
B. Situación financiera: diciembre de 1983-septiembre de 1985	238
C. Activos improductivos	244
D. Estado de pérdidas y ganancias y situación patrimonial	247
E. Perspectivas y alternativas	247
F. Conclusiones y recomendaciones	251
IV — Las Compañías de Financiamiento Comercial Grancolombiana de Promociones S. A., “Pronta” y Comercial Grancolombiana S. A.	253
A. Antecedentes y repercusiones sobre la situación financiera	254
B. Comportamiento financiero de Pronta S. A., a partir de diciembre de 1983	258
C. Perspectivas de Pronta S. A.	264
D. Comportamiento financiero de Comercial Grancolombiana S. A., a partir de diciembre de 1983	264
E. Perspectivas de Comercial Grancolombiana S. A.	270
V — Causales de nacionalización de algunas instituciones financieras que hacen parte del denominado Grupo Grancolombiano	272
A. Introducción	272
B. Banco de Colombia	272
C. Grancolombiana Corporación Financiera	274
D. Grancolombiana de Promociones S. A., “Pronta” y Comercial Grancolombiana S. A.	275
VI — Conclusiones	276

IV PARTE

ANEXO

Comunicación de los doctores Juan Camilo Restrepo Salazar, Presidente de la Comisión Nacional de Valores, y Jorge Alonso Torrado Angarita, Secretario General (E.) de la CNV, dirigida el 29 de diciembre de 1983, al doctor Jaime Michelsen Uribe, Representante Legal Banco de Colombia S. A.	279
---	-----