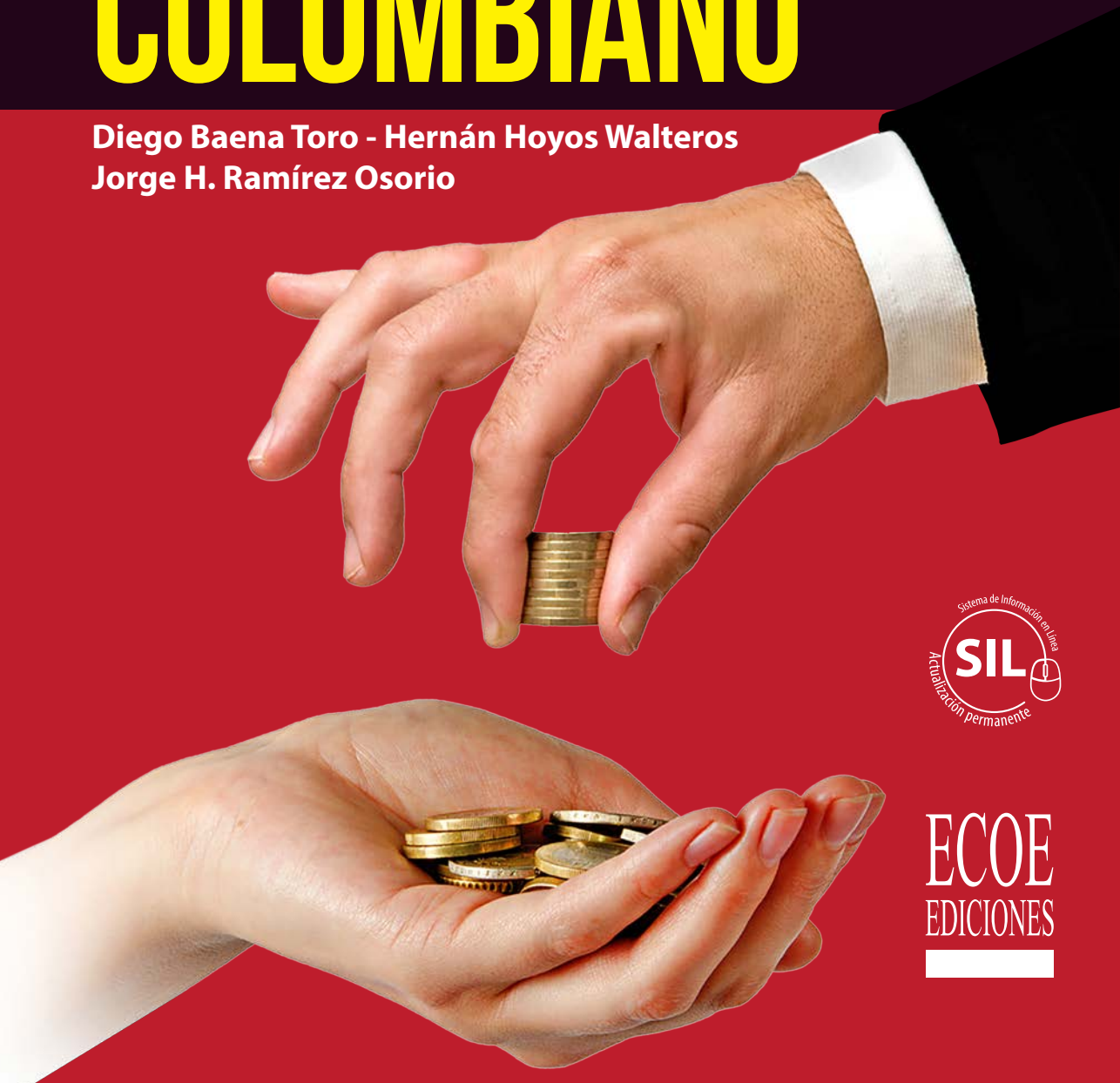


Segunda edición

SISTEMA FINANCIERO COLOMBIANO

Diego Baena Toro - Hernán Hoyos Walteros
Jorge H. Ramírez Osorio



ECOE
EDICIONES



Contenido



PRÓLOGO.....	XV
CAPÍTULO 1. EL DINERO	1
Competencias:	1
Los orígenes del dinero.....	1
Conceptos de liquidez	10
A. Definiciones de dinero.....	11
Historia de la moneda en Colombia	15
La Colonia	15
La moneda después de la Independencia.....	16
La moneda nacional desde la creación del Banco de la República	17
Historia de la moneda metálica en Colombia	17
Historia del papel moneda en Colombia.....	20
Viñetas usuales en el siglo XIX y principios del XX	21
Primeros billetes del Banco de la República	24
Primera emisión de billetes del Banco de la República en 1923	25
Evolución de la moneda colombiana.....	25
2016, los nuevos rostros.....	28
El cronograma del cambio se hará cada trimestre	29
Partes de la moneda metálica y del papel billete	29
La moneda	29
El billete	31
B. Definiciones de cuasidinero	33
Funciones económicas del dinero	34
El respaldo del dinero colombiano	34
Reservas Internacionales	37
Las reservas internacionales en 2014.....	41
Política monetaria	41

Inflación.....	42
Actividad	43
CAPÍTULO 2. CONCEPTOS FINANCIEROS BÁSICOS	47
Intermediación financiera.....	50
Margen de intermediación financiera.....	51
Origen y evolución del interés.....	52
Concepto interés simple	52
Concepto de interés compuesto.....	53
Concepto de interés nominal.....	54
Interés efectivo	54
Concepto interés real	55
Tasa efectiva combinada.....	55
Tasa de interés primaria.....	56
Tasa de interés secundaria.....	56
Actividad	57
CAPÍTULO 3. CONCEPTOS BÁSICOS DEL SECTOR FINANCIERO COLOMBIANO .	61
Competencias	61
Origen y evolución del sistema financiero colombiano	61
Cronología.....	61
Actualidad del sistema financiero colombiano	72
Las finanzas	74
El sistema financiero colombiano	74
Funciones del sistema financiero colombiano.....	76
Entidades de control y apoyo al sistema financiero colombiano	81
Ministerio de Hacienda y Crédito Público.....	81
Consejo Nacional de Política Económica y Social (CONPES)	81
Departamento Nacional de Planeación (DNP).....	82
Consejo Nacional de Política Fiscal (CONFIS).....	83
Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural	83
Fondo de Garantías de Instituciones Financieras (Fogafin)	84
Ministerio de Comercio, Industria y Turismo.....	85
Banco de La República.....	86
Banco Central	87
La Misión Kemmerer	88
Segunda Misión Kemmerer. (1930)	88
Superintendencia Financiera de Colombia.....	90
Superintendencia de Economía Solidaria	92
Fondo de garantías de entidades cooperativas (Fogacoop)	100
Entidades que conforman el sistema financiero colombiano.....	102
Establecimientos de crédito	102

Sociedades de capitalización	149
Sociedades de servicios financieros	150
Bolsa de valores.....	175
Entidades especiales.....	203
Gremios financieros colombianos.....	219
Asociación Bancaria y de Entidades Financieras de Colombia (Asobancaria)	219
Asociación Nacional de Instituciones Financieras (ANIF)	222
Asociación de Compañías de Financiamiento Comercial (AFIC)	223
Asociación de Fiduciarias (Asofiduciarias).....	224
Asociación Colombiana de Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías (Asofondos).....	225
Asociación de Instituciones Cambiarias de Colombia (Asocambiaria).....	226
Asociación Nacional de Institutos Financieros de Fomento y Desarrollo Territorial (Asoinfis).....	227
Asociación de Comisionistas de Bolsa de Colombia (Asobolsa).....	228
Asociación Nacional de Fondos Mutuos de Inversión (Asomutuos) ..	228
Federación de Aseguradores Colombianos (Fasecolda)	230
Confederación de Cooperativas de Colombia (Confecoop)	232
Federación Colombiana de Compañías de Leasing (Fedeleasing)	234
Gremios financieros internacionales	234
Federación Interamericana de Empresas de Seguros (FIDES).....	234
Federación Latinoamericana de Bancos (Felaban)	235
Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo (Alide).....	236
Federación Iberoamericana de Asociaciones Financieras (Fibafin)....	239
Organización de las Cooperativas en América (OCA)	241
Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito (COLAC).....	241
Federación Latinoamericana de Leasing (Felalease)	241
La banca de las oportunidades	242
Actividad	244
 CAPÍTULO 4. BANCA MULTILATERAL	 249
Competencias	249
Fondo Monetario Internacional (FMI)	249
Funciones.....	251
¿Cómo se vota en el FMI?	251
Datos de interés	252
Acuerdo extendido con Colombia	252
Banco mundial (b m).....	253

Banco interamericano de desarrollo (B. I. D.).....	253
Historia	253
Alianzas.....	256
Funciones.....	256
Entidades	257
El FOMIN: Fondo Multilateral de Inversiones.....	257
Corporación Andina de Fomento (Caf)	257
Funciones.....	257
Historia	258
Funciones.....	258
Países miembros	259
Banco de Pagos Internacionales	259
Historia	260
Banco de Exportaciones e Importaciones (Eximbank).....	260
Corporación Financiera Internacional (CFI).....	260
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF)	261
Historia	261
Funcionamiento.....	261
Corporación Interamericana de Inversiones (CII).....	262
Convenio Constitutivo de la CII	262
Objeto.....	262
Funciones.....	262
Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN)	263
Países miembros	263
Actividad	264
CAPÍTULO 5. NORMATIVIDAD	265
Competencias	265
Esquema del sistema financiero colombiano, antes de la vigencia de la Ley 45 de 1990	265
Ley 45 de 1990	265
Principios fundamentales de esta ley.....	266
Constitución Política de Colombia	267
Ley 9 de 1991	267
Ley 35 de 1993	267
Decreto 663 de 1993 Notas de vigencia:.....	268
Resolución 400 de 1995	270
Ley 510 de 1999	270
Ley 546 de 1999	270
Ley 550 de 1999	270
Resolución Externa 00008 de 2000	271
Ley 795 de 2003	271
Ley 964 de 2005	271

Decreto 519 de 2007	271
Año 2008: Radicada ponencia de la Reforma Financiera	271
Ley 1266 de 2008 Habeas data.....	272
Año 2009	273
Ley 1328 de 2009 Reforma financiera.....	273
Año 2010	274
Año 2012	274
Actividad	275
CAPÍTULO 6. BASILEA.....	277
Competencias	277
¿Qué es el Comité de Basilea?.....	277
Objetivos del Comité	277
¿Cómo operan los lineamientos del Comité?.....	278
Principios básicos de supervisión	278
El Acuerdo de Capital de 1988 (Basilea I).....	278
Basilea I.....	279
Basilea II.....	279
Objetivos.....	280
Los acuerdos de Basilea	280
Filiales de valores y otras filiales financieras.....	283
Filiales de seguros.....	283
Reformas del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (Basilea III).....	286
Pilar I. Capital	286
Segundo Pilar	287
Tercer pilar	288
GLOSARIO	290
ÍNDICE	306
BIBLIOGRAFÍA	313
Primaria.....	313
Otros	313

En el *Sistema de Información en Línea – SIL-*, encontrará un aplicativo en formato Excel con operaciones activas, operaciones pasivas, cálculo cuotas de crédito y conversión tasas de interés los cuales serán de gran ayuda para la comprensión y desarrollo del libro.



Prólogo



En el funcionamiento del sistema económico, además de la existencia de maquinarias, equipos, conocimiento y los demás factores de producción identificados por la teoría económica, es necesario que existan los mercados financieros, pues a partir de ellos es que se puede generar un flujo de fondos que permite que las iniciativas de individuos, empresas y gobiernos se puedan financiar de la debida forma.

El Congreso de la República (1922) autorizó al gobierno para contratar una misión de economistas extranjeros, con el objeto de modificar la situación monetaria del país y de consolidar el sistema financiero colombiano. Dicha misión encabezada por el profesor Edwin Walter Kemmerer, sentó las bases para el sector financiero, enmarcándolo dentro de normas e instituciones definidas y controladas, para hablar así de un sistema financiero nacional.

Las instituciones financieras deben actuar como intermediarias en la dinámica de cualquier economía, haciendo las veces de unidades superavitarias, tal como las define Jeff Madura en su libro *Mercados e instituciones financieras*; cuyo papel es proporcionar fondos o activos financieros a las familias, a las empresas y/o al Estado.

Estas unidades superavitarias deben pertenecer a un sistema, para que cumplan su función de manera eficiente, imparcial, equitativas y apliquen controles mediante los cuales no se anarquicen y se conviertan en unidades nocivas para la economía.

Entendido claramente el concepto y las connotaciones de “sistema”, Colombia ha definido con precisión lo que se denomina “la estructura del sistema financiero Colombiano” que hoy se encuentra enmarcado en

el decreto 663 de 1993, donde establece claramente la existencia de las instituciones financieras y los organismos de vigilancia, control y apoyo del sistema financiero.

Para los académicos y no académicos es claro que en el país no se encuentran suficientes publicaciones en las que se haga una recopilación de los procesos de cambio del sistema financiero colombiano y su composición, así como una amplia exposición de los diferentes servicios que prestan u ofrecen las instituciones financieras nacionales. Se conoce una serie de normas que regulan al sistema financiero y su funcionamiento, pero es suficientemente dispersa como para no conocer algunos detalles o normas.

En este proyecto encuentro un juicioso trabajo de recopilación de información que inicia desde la misma historia y evolución del dinero, como un importante corolario o marco conceptual del tema que se desarrollará posteriormente, la creación del Banco de la República y, con él, el surgimiento de un sistema que se reconoce como dinamizador de nuestra economía.

Como se habla de un sistema, de manera muy acertada el texto comprende las funciones del sistema con un profundo nivel de detalle, también incluye las autoridades económicas financiera de nuestro país muy bien contextualizadas con sus funciones y normas de creación y de los gremios financieros tanto nacionales como internacionales, así como modificaciones posteriores a las normas. Estoy seguro que, para bien de académicos y no académicos, son pocos los detalles que han quedado por fuera.

Pero el texto no se queda allí en la parte histórica, también hace una amplia demostración de todos los tipos de operaciones que realizan las instituciones del sistema, aquellas que se denominan como superavitarias. Muestra además la oferta o los productos de dichas instituciones, reseñando allí hasta las condiciones de cada una de ellas, que si bien a lo largo del tiempo pueden presentar cambios, no por ello deja de tener vigencia el texto y en su debido momento se harán las adecuaciones. Lo que allí aparece es de actualidad, si así se le puede llamar, porque las variaciones que se han presentado a lo largo del tiempo han sido relativamente pocas.

Para que el texto siga siendo cada vez más completo, demostrando que no se ahorró ningún esfuerzo por parte de sus autores, se tocan brevemente, pero justo en lo necesario, los fundamentos de las matemáticas financieras que le permiten a cualquier persona realizar cálculos; este es otro argumento para afirmar que en la realización del texto no se pensó solo en los estudiantes, sino en todas aquellas personas que tengan que ver con los servicios del sistema financiero colombiano.

Solo cuando el lector conozca este trabajo se dará cuenta que estas líneas se quedan muy cortas para dar una somera visión de todos los contenidos del texto *Sistema Financiero Colombiano*. Reitero que pudo haber quedado faltando algunos aspectos, pero sería demasiado pretencioso buscar incluir toda la temática, relacionada con un sector tan amplio y complejo en una sola obra.

Por lo anterior quiero hacer un reconocimiento muy grande a los colegas que participaron conmigo en este trabajo. La verdad, solo el conocimiento de la academia y del sistema financiero ha permitido que se produzca un texto con estas características: que no se quedara solo en la parte teórica y, como tal, solo pudiera responder a las expectativas de unos profesionales en procesos de formación, sino que sea una guía para las personas que laboran en entidades del sistema financiero o como usuarios y que en el texto puedan encontrar todo lo que ofrecen las instituciones del sistema, tanto nacionales como internacionales: aprender a hacer cálculos y saber cuáles son los organismos de control a los que se debe recurrir en cualquier eventualidad.

Con un gran sentimiento y gratitud, por conocer a mis excelentes amigos en este proyecto, lo dejo a consideración del público.

Jorge Humberto Ramírez Osorio

SISTEMA FINANCIERO COLOMBIANO



El movimiento de dinero dentro de los sectores económicos es lo que mantiene viva la economía del país, determina las oportunidades de negocios y garantiza la liquidez del mercado. Para entender cómo ocurre esto no es suficiente con conocer el funcionamiento de los bancos, las compañías de financiamiento, de *leasing* o el mercado bursátil: es necesario tener una perspectiva general que permita ver cómo se articulan todos los agentes financieros del país.

Incluye

- Descripción de los gremios financieros colombianos e internacionales.
- Cronología del sistema financiero colombiano y normatividad actualizada.
- Descripción del marco regulador internacional del sector bancario (Basilea III).

Sistema Financiero Colombiano busca ofrecer un panorama que incluya las diferentes instituciones financieras que articulan este sistema a la vez que brinda las herramientas para comprenderlo. Comienza por explicar qué es el dinero y cuál es su dinámica, luego hace lo mismo con los conceptos financieros básicos que aclaran cómo circula el dinero. Teniendo esto claro, brinda un completo paneo de todas las instituciones que conforman el sistema financiero colombiano explicando sus funciones. Al final, se comenta la legislación aplicable al sistema y ofrece un completo glosario de términos financieros.

Este libro está dirigido a estudiantes y a docentes de carreras de ciencias económicas y administrativas (Economía, Administración, Finanzas, Negocios o Contabilidad), además de todo aquel que quiera ampliar su conocimiento sobre el mercado monetario y cambiario.

Colección: Ciencias empresariales

Área: Contabilidad y finanzas

ECOE
EDICIONES

www.ecoediciones.com



eISBN 978-958-771-329-9