

A decorative border made of small dots, forming a large rectangle that frames the central text.

SISTEMA FINANCIERO COLOMBIANO

DIEGO BAENA TORO
HERNÁN HOYOS WALTEROS
JORGE HUMBERTO RAMÍREZ OSORIO

TERCERA EDICIÓN

Baena Toro, Diego, autor

Sistema financiero colombiano / Diego Baena Toro, Hernán Hoyos Walteros, Jorge H. Ramírez Osorio. -- Tercera edición. -- Bogotá : Ecoe Ediciones, 2024.
357 páginas.

Incluye glosario e índice temático -- Incluye datos curriculares de los autores -- Incluye bibliografía.

ISBN 978-958-503-860-8 (impreso) -- 978-958-503-861-5 (epub)

1. Sistema financiero - Historia - Colombia 2. Sistema financiero - Aspectos jurídicos - Colombia I. Hoyos Walteros, Hernán, autor II. Ramírez Osorio, Jorge H., autor

CDD: 332.09861 ed. 23

CO-BoBN- a1135258



Área: *Economía, finanzas, empresa y gestión*

Subárea: *Finanzas*

ECOE
EDICIONES



© Diego Baena Toro

© Ecoe Ediciones S.A.S.
info@ecoeediciones.com
www.ecoeediciones.com
Carrera 19 # 63 C 32
Teléfono: (+57) 321 226 46 09
Bogotá, Colombia

Tercera edición: Bogotá, enero del 2024

ISBN: 978-958-503-860-8
e-ISBN: 978-958-503-861-5

Coordinadora editorial: Ana María Rueda G.
Coordinadora de producción editorial:
Paula Bermúdez B.
Editora de adquisiciones: Alejandra Cely R.
Corrección de estilo: Tomás Collazos
Diagramación: Sindy Nicol Pulido Casallas
Carátula: Magda Barrero
Impresión: Carvajal Soluciones de
Comunicación S.A.S.
Carrera 69 #15-24

*Prohibida la reproducción total o parcial por cualquier medio
sin la autorización escrita del titular de los derechos patrimoniales.*

Impreso y hecho en Colombia - Todos los derechos reservados

CONTENIDO

PRÓLOGO	XIX
CAPÍTULO 1. EL DINERO	1
Competencias.....	1
Los orígenes del dinero: un viaje por la historia del dinero.....	1
Conceptos de liquidez.....	10
Definiciones de dinero.....	11
Historia de la moneda en Colombia	16
La Colonia	16
La moneda después de la independencia	17
La moneda nacional desde la creación del Banco de la República	18
Historia de la moneda metálica en Colombia:.....	18
Historia del papel moneda en Colombia.....	21
Viñetas usuales en el siglo XIX y principios del XX	22
Primeros billetes del Banco de la República	25
Primera emisión de billetes del Banco de la República en 1923.....	25
Evolución de la moneda colombiana	26
2016: los nuevos rostros	29
El cronograma del cambio se hará cada trimestre	29
Partes de la moneda metálica y del papel billete	30
La moneda	30
El billete	32

Definiciones de cuasidineró.....	34
Funciones económicas del dinero	35
El respaldo del dinero colombiano.....	35
Reservas internacionales.....	40
Las reservas internacionales entre 2014 y 2020	44
Política monetaria.....	44
Inflación.....	45
Actividad	46
CAPÍTULO 2. CONCEPTOS FINANCIEROS BÁSICOS.....	49
Competencias.....	49
Cómo se forman las tasas de interés	49
Intermediación financiera.....	52
Margen de intermediación financiera.....	52
Origen y evolución del interés	53
Concepto interés simple	53
Concepto de interés compuesto.....	55
Concepto de interés nominal.....	55
Interés efectivo	56
Concepto interés real	57
Tasa efectiva combinada.....	57
Tasa de interés primaria.....	57
Tasa de interés secundaria.....	58
Actividad	58
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	71
Las finanzas.....	73
El sistema financiero colombiano	74
Funciones del sistema financiero colombiano.....	75
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 (Banco de la República)	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.....	101
Establecimientos de crédito.....	102
Sociedades de capitalización	148
Sociedades de servicios financieros	148
Bolsa de valores.....	173
Entidades especiales	200
Gremios financieros colombianos.....	215
Asociación Bancaria y de Entidades Financieras de Colombia (Asobancaria).....	215
Asociación Nacional de Instituciones Financieras (ANIF).....	218
Asociación de Compañías de Financiamiento Comercial (AFIC)	219
Asociación de fiduciarias (Asofiduciarias)	219
Asociación Colombiana de Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías (Asofondos)	221
Asociación de Instituciones Cambiarias de Colombia (Asocambiaria).....	222
Asociación Nacional de Institutos Financieros de Fomento y Desarrollo Territorial (Asoinfis).....	223
Asociación de Comisionistas de Bolsa de Colombia (Asobolsa)	224
Asociación Nacional de Fondos Mutuos de Inversión (Asomutuos)	224
Federación de Aseguradores Colombianos (Fasecolda).....	226
Confederación de Cooperativas de Colombia (Confecoop).....	228
Federación Colombiana de Compañías de <i>Leasing</i> (<i>Fedeleasing</i>)	230
Gremios financieros internacionales	230
Federación Interamericana de Empresas de Seguros (FIDES)	230
Federación Latinoamericana de Bancos (Felaban)	231
Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo (Alide).....	232
Federación Iberoamericana de Asociaciones Financieras (Fibafin).....	235
Organización de las Cooperativas en América (OCA)	236
Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito (COLAC)	237
Federación Latinoamericana de <i>Leasing</i> (Felalease).....	237
La banca de las oportunidades.....	237
Actividad	240

CAPÍTULO 4. BANCA MULTILATERAL	245
Competencias.....	245
Fondo Monetario Internacional (FMI)	245
Funciones.....	247
¿Cómo se vota en el FMI?.....	247
Datos de interés.....	248
Acuerdo extendido con Colombia	248
Banco Mundial (BM)	248
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	249
Historia	249
Alianzas.....	251
Funciones.....	252
Entidades	252
El FOMIN: Fondo Multilateral de Inversiones.....	253
Corporación Andina de Fomento (CAF).....	253
Funciones.....	253
Historia	253
Funciones.....	254
Países miembros	255
Banco de pagos internacionales.....	255
Historia	255
Banco de exportaciones e importaciones (Eximbank).....	255
Corporación Financiera Internacional (CFI)	256
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF).....	256
Historia	257
Funcionamiento.....	257
Corporación Interamericana de Inversiones (CII)	257
Convenio Constitutivo de la CII.....	258
Objeto.....	258
Funciones.....	258
Fondo Multilateral de Inversiones (Fomin).....	259
Países miembros	259
Actividad	259
CAPÍTULO 5. NORMATIVA	261
Competencias.....	261
Esquema del sistema financiero Colombiano antes de la vigencia de la Ley 45 de 1990	261
Ley 45 de 1990	262
Principios fundamentales de esta Ley.....	262
Constitución política de Colombia	263
Ley 9 de 1991.....	264

Ley 35 de 1993	264
Decreto 663 de 1993 notas de vigencia:.....	264
Resolución 400 de 1995	266
Ley 510 de 1999	266
Ley 546 de 1999	266
Ley 550 de 1999	267
Resolución externa 00008 de 2000.....	267
Ley 795 de 2003	267
Ley 964 de 2005	267
Decreto 519 de 2007.....	267
Año 2008: radicada ponencia de la reforma financiera	268
Ley 1266 de 2008 habeas data.....	269
Año 2009	270
Ley 1328 de 2009 reforma financiera.....	270
Año 2010	270
Año 2012	270
Actividad	271
CAPÍTULO 6. BASILEA	273
Competencias.....	273
¿Qué es el Comité de Basilea?	273
Objetivos del Comité.....	273
¿Cómo operan los lineamientos del Comité?	274
Principios básicos de supervisión.....	274
El Acuerdo de Capital de 1988 (Basilea I).....	274
Basilea I.....	275
Basilea II	275
Objetivos.....	276
Los acuerdos de Basilea	276
Filiales de valores y otras filiales financieras	279
Filiales de seguros.....	280
Reformas del comité de supervisión bancaria de Basilea (Basilea III).....	282
Pilar I. Capital calidad y cantidad del capital.....	282
Pilar 2. Gestión del riesgo y supervisión	283
Pilar 3. Disciplina de mercado.....	284
CAPÍTULO 7. SISTEMAS DE ADMINISTRACIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS, FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO Y PROLIFERACIÓN DE ARMAS DE DESTRUCCIÓN MASIVA (SARLAFT, SAGRILAFT Y FPADM).....	287
Competencias.....	287
Contenidos	288
Lavado de Activos (LA)	288
Financiación del Terrorismo (FT).....	288

Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (PADM)	289
Conceptos de SARLAFT, SAGRILAFT y SIPLAFT	289
SARLAFT	289
SAGRILAFT	290
SIPLAFT	292
Historia de lavado de activos y financiación del terrorismo	292
Diferentes riesgos asociados al lavado de activos y financiación del terrorismo	293
Órganos de control.....	295
UIAF.....	295
SFC	296
FGN.....	296
Etapas de SARLAFT y de SAGRILAFT.....	298
SARLAFT	298
SAGRILAFT	299
Elementos necesarios para la implementación del SARLAFT y de SAGRILAFT.....	300
Elementos de SARLAFT	300
Elementos de SAGRILAFT y de SAGRILAFT	306
Conocimiento del cliente	308
Determinación de las operaciones inusuales y sospechosas	309
Normatividad nacional e internacional de SARLAFT, SAGRILAFT y PDADM	310
Normatividad colombiana.....	310
Lineamientos de Basilea.....	315
Normas y Estándares Internacionales	315
Del oficial de cumplimiento.....	316
El rol del oficial de cumplimiento	316
Oficial de cumplimiento y suplente – SARLAFT.....	316
Requisitos de los Oficiales de Cumplimiento	319
GLOSARIO	321
ÍNDICE TEMÁTICO	343
BIBLIOGRAFÍA	353
Primaria	353
Otros.....	356
SOBRE LOS AUTORES	357
Diego Baena Toro	357
Hernán Hoyos Walteros.....	357
Jorge Humberto Ramírez Osorio	357

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Ejemplos de dinero como mercancía.....	12
Figura 2. Ejemplos de monedas	13
Figura 3. Dinero: papel y metálico	14
Figura 4. Dinero metálico histórico	16
Figura 5. Primera moneda macuquina de oro.....	19
Figura 6. Moneda de oro de ocho escudos	19
Figura 7. Moneda de plata de ocho reales	20
Figura 8. Moneda de dos reales.....	20
Figura 9. Moneda de un real	20
Figura 10. Última moneda del siglo XIX, por valor de cincuenta centavos, 1899.....	20
Figura 11. Moneda de 2 centavos	21
Figura 12. Primer billete en emisión, por valor de 1 real	21
Figura 13. Billete de \$1 de los Estados Unidos de Nueva Granada.....	22
Figura 14. Billete de \$10.00.....	22
Figura 15. Billete de \$0,20.....	23
Figura 16. Billetes de \$2 emitidos por la Tesorería General (SIC) de los Estados Unidos de Colombia.....	23

Figura 17. Billetes emitidos en Ocaña.....	24
Figura 18. Billeto de \$1,00 del Banco Central de Bogotá.....	24
Figura 19. Primeros billetes del Banco de la República.....	25
Figura 20. Billeto de \$500 del año 1925.....	25
Figura 21. Billeto de dos pesos.....	26
Figura 22. Billeto de medio peso oro.....	27
Figura 23. Emisiones de billete de 1960.....	27
Figura 24. Billetes colombianos actuales de diferentes denominaciones....	28
Figura 25. Nueva familia de billetes, período 2016.....	30
Figura 26. Monedas colombianas de diferentes denominaciones.....	30
Figura 27. Partes del papel moneda.....	33
Figura 28. Reservas internacionales de Colombia 1983-2023 (junio).....	42
Figura 29. Composición reservas internacionales.....	43
Figura 30. Oferta de fondos disponibles para préstamos.....	50
Figura 31. Demanda de fondos disponibles para préstamos.....	51
Figura 32. Así funciona el mercado de fondos.....	51
Figura 33. Proceso de los intermediarios financieros.....	52
Figura 34. Proceso de intermediación financiera.....	53
Figura 35. Función del sistema financiero.....	76
Figura 36. Modelo estructura del sistema financiero colombiano.....	77
Figura 37. Organismos de vigilancia y control.....	86
Figura 38. Clases de datafonos (terminales POS).....	107
Figura 39. Consignación en efectivo de un banco de la localidad.....	112
Figura 40. Formato de consignación en cheques de un banco de la localidad.....	113
Figura 41. Formato consignación remesas de un banco de la localidad....	114
Figura 42. Forma gráfica de operación.....	124
Figura 43. Forma gráfica de operación.....	128
Figura 44. Sistema financiero y mercado de capitales.....	173
Figura 45. Participantes mercado público de valores.....	173
Figura 46. Agentes del mercado público de valores (I etapa).....	174
Figura 47. Agentes del mercado público de valores (II etapa).....	174
Figura 48. Personas en capacidad de acudir al mercado bursátil.....	176
Figura 49. Compañías de seguros generales en Colombia.....	196
Figura 50. Compañías de seguros de vida en Colombia.....	197

Figura 51. Controles para contrarrestar el LA y la FT	297
Figura 52. Construcción de las políticas para el SARLAFT o SAGRILAFt.....	301
Figura 53. Elaboración de los procedimientos para el SARLAFT o SAGRILAFt.....	302
Figura 54. Preparación de la documentación	303
Figura 55. Estilo de organigrama en la empresa.....	303
Figura 56. Representación de los órganos de control en la empresa.....	304
Figura 57. Idea de tecnología para la implementación de SARLAFT o SAGRILAFt.....	305
Figura 58. Características de divulgación de la información.....	305
Figura 59. Formato sobre la capacitación	306

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.	PIB a precios corrientes.....	36
Tabla 2.	PIB a precios constantes.....	38
Tabla 3.	Agregados monetarios.....	39
Tabla 4.	Cronología del sistema financiero colombiano.....	62
Tabla 5.	Modelo estructura sistema financiero colombiano por clases de sociedades	78
Tabla 6.	Composición del sistema financiero colombiano.....	79
Tabla 7.	Códigos de compensación bancaria	106
Tabla 8.	Cálculo de remesas.....	115
Tabla 9.	Formato o modelo de cheque	115
Tabla 10.	Tarifas de remesas	121
Tabla 11.	Tabla de amortización <i>leasing</i>	138
Tabla 12.	Sociedades fiduciarias en Colombia.....	166
Tabla 13.	Diferencias entre lavado de activos y financiación del terrorismo	289
Tabla 14.	Obligados a implementar medidas mínimas.....	290
Tabla 15.	Obligados a implementar el sistema completo.....	290

Sistema de Información en Línea



Al final del libro encontrará el código para ingresar al **Sistema de información en Línea** - SIL - donde podrá acceder a un archivo en formato Excel con ejercicios de cálculo de las diferentes operaciones activas del sistema financiero colombiano, como por ejemplo: ejercicios de crédito para cuentas corrientes o de ahorros, tarjetas de crédito y aceptaciones bancarias, entre otras.



PRÓLOGO

El sistema financiero colombiano está constituido por un conjunto de instituciones, tanto públicas como privadas, con diferentes roles en la economía, que en conjunto, pueden lograr que se realice una asignación eficiente de recursos a los agentes económicos de un país y, con esto, se fomente la inversión productiva y el desarrollo económico y social, permitiendo así una redistribución más justa y equitativa de uno de los factores de la producción, que es el capital.

En una economía, normalmente, no basta con que haya capital para resolver los diferentes dilemas que se presentan desde esta y se logre el crecimiento; sino que se requiere de un marco institucional que respalde y dé garantías a quienes tienen excedentes y a quienes requieren capital, pero también se hace necesaria la participación de empresas u organizaciones que tengan la capacidad de captar los excesos y conducirlos hacia los sectores que tienen mayores necesidades de inversión para generar oportunidades de negocio, pero también que garanticen la liquidez en el mercado.

El sistema financiero, en todo su conjunto, cumple las veces de las arterias en el cuerpo humano, en el proceso de asignación de recursos. En el caso de las economías de mercado, será a través de la oferta y la demanda de dinero que se llega a atender los diferentes sectores de la economía, de tal manera que se pueda producir el crecimiento y el desarrollo económico requerido.

El sistema financiero de un país, como se comentó atrás, no solamente es el conjunto de instituciones, organizaciones y agentes que toman parte en él, sino la existencia del dinero o el capital con el cual se logran avances para los diferentes proyectos, con los cuales, se hace evidente el progreso de la economía.

En el caso colombiano, se podría tener, como un hecho significativo desde donde se podría hablar del nacimiento del sistema financiero, el año 1921, que fue en el que llega la misión Kemmerer a nuestro territorio y, con ella, se produce la primera norma con la cual se da vida al Banco de la República (Ley 45 de 1923), con la cual empieza a organizarse el sistema financiero del país.

Cien años después de haberse creado el Banco de la República y alrededor de la institucionalidad que él ha representado, se ha constituido el conjunto de organizaciones que toman parte del mercado financiero con el cual se ha garantizado que la economía colombiana haya tenido un excelente comportamiento y que haya podido hacer frente a las influencias de las diferentes crisis de la economía nacional e internacional.

En la tercera edición del libro Sistema financiero colombiano, se presentan aspectos que hablan, desde la historia, hasta nuestros días; se involucran los referentes internacionales en el manejo de las finanzas, así como el marco general de referencia de Basilea, que constituye una normativa internacional para el control del riesgo bancario.

Se trata de un trabajo de gran actualidad que se ajusta al comportamiento de la economía mundial. En lo que al sistema financiero se refiere, goza de una importante actualidad de las normas que regulan al sistema, en especial a la normativa colombiana, así como al funcionamiento de las instituciones y organizaciones.

Como es evidente, la pandemia del covid-19, partió la historia mundial, no sólo con respecto a los hechos relacionados a la salud, sino con la economía: hoy se habla, entonces, de los cambios que sufrió la economía y es preciso, como lo hace el presente libro, contemplar el antes y el después de este hito histórico.

La presente edición presenta una completa actualización, no sólo desde lo normativo, sino que también se actualiza en lo relacionado con la composición de los gremios, tanto nacionales, como internacionales, que por su puesto tienen marcada influencia en el sistema financiero del país.

Era también un imperativo, la necesidad de reseñar los cambios que se han producido en el último año, derivados del cambio político que sufre el país, por tratarse de un cambio sin precedentes que por supuesto encausa la política macroeconómica desde y hacia otros lugares que, sin introducir cambios en el sistema financiero nacional, no permitiría avanzar en tales circunstancias.

Otro elemento importante y novedoso de la tercera edición, hace referencia al Capítulo 7., en el que se aportan y se abordan de manera sencilla los temas relacionados con los sistemas de administración de lavado de activos y de financiación del terrorismo y la proliferación de armas de destrucción masiva (SARLAFT, SAGRILAFT y FPADM).

Como es de esperarse, por tratarse de un libro que hace trámite hacia la tercera edición, y por ser el producto del trabajo de varios profesionales de mucha calidad en su desempeño como profesores universitarios y autores de varias obras relacionadas, se espera que este siga siendo un importante aporte, tanto para estudiantes, como para profesionales de la economía, las finanzas, los proyectos y que su contribución sea efectiva, sobre todo en la formación de la nueva clase dirigente que requiere el país.

Jorge Humberto Ramírez Osorio