

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

Capítulo 1



El dinero

COMPETENCIAS:

- Conocer los orígenes y evolución del dinero, a través de un cuento práctico.
- Diferenciar cada una de las funciones económicas del dinero.
- Distinguir cada una de las clases de dinero y su utilización.
- Analizar cuál es el respaldo del dinero en nuestra economía.

LOS ORÍGENES DEL DINERO: UN VIAJE POR LA HISTORIA DEL DINERO

Una tarde cualquiera, cuando la melancolía se apoderó de la conversación que sostenían, los hermanos Clara y José empezaron a cuestionarse sobre muchas cosas, entre ellas, un elemento que era tan cercano y a la vez tan desconocido para ellos...notaron por ejemplo que ni siquiera sabían de dónde ni cuándo había aparecido y, mucho menos, cómo había evolucionado a través de la historia. Sin embargo, se tranquilizaron al pensar que, además de formar su capital, habían ayudado a numerosas personas que, a diferencia de ellos, no habían tenido la oportunidad de alcanzar un buen nivel de vida y todo gracias a que los mellizos, como los llamaban cariñosamente, les habían tendido una mano no solo para darles pescado sino también para enseñarles a pescar.

Cuando la charla se volvía más animada, justo en la puesta del sol, ocurrió algo bastante misterioso: Clara y José entraron en un extraño trance que los condujo a vivir la experiencia que sin duda, por lo inexplicable, marcaría su existencia, pues les permitió satisfacer uno de sus más grandes anhelos: conocer la historia del dinero.

La historia comenzó cuando esa tarde Clara y José desearon con todas sus fuerzas convertirse en niños y disfrutar con la misma energía de esa época todas las aventuras que se les ocurrían: explorar, aprender y descubrir por sí mismos las respuestas a las mil y un preguntas para las que a su edad todavía no tenían respuesta. Algunas de las preguntas que querían resolver eran ¿por qué el dinero era socialmente tan importante en nuestros días? ¿Por qué era el generador de tantos amores y desamores, de tanta dicha, pero de tanta tristeza al mismo tiempo?

Desearon con tanta fuerza obtener esta respuesta que, sorprendentemente, apareció una luz mágica que cerró sus ojos y los sumió en la más profunda paz.

Cuando despertaron se encontraron en un paraje desconocido y comprendieron al mirarse entre sí que era increíble.

En tan solo un momento se habían convertido en niños de 10 años y eran inquietos, voraces por aprender, ansiosos por crecer para poder hacer “cosas de grandes”. Sin embargo, ni el sitio donde estaban, ni la ropa que usaban les resultaba familiar: estaban vestidos con pieles toscas, al parecer de un animal grande, quizá de un oso, que les resultaban muy cómodas para soportar la humedad de aquel bosque de inmensos árboles y fuertes ruidos. Clara y José comprendieron que tras viajar en el tiempo habían llegado al comienzo de la humanidad. Sorprendidos, notaron que en vez de sentir temor, eran felices y ante todo, incluso sin saber por qué, tenían esperanza.

Observando el lugar donde se encontraban, vieron un grupo de personas preocupadas que discutían entre sí. Se acercaron con prudencia para tratar de entender lo que sucedía.

—Hoy cambiamos algunos animales que cazamos por el trigo que sembraron nuestros vecinos, sin embargo, no logramos conseguir sal porque la tribu que la tenía no estaba interesada en nuestra carne ni en el trigo. —

—La próxima tribu que puede tener sal está a varios días de camino y mientras llevamos la carne hasta allí podría dañarse, con lo cual no nos darían la suficiente sal, es más, aún no sabemos si puede interesarles nuestra carne o no... ¿qué hacemos? Esto de intercambiar los bienes que necesitamos por otros se está volviendo cada vez más difícil—

Clara miró a José sorprendida y le dijo: —Mira, antes de que existiera el dinero las personas cambiaban unas cosas por otras, así podían comerciar. —

A lo cual respondió José: —Sí, Clara, seguramente esto es lo que llamaban trueque... pero mira cuantos problemas tenían—

—Sí—dijo Clara —será interesante ver qué solución plantean.

La conversación del jefe de la tribu y sus amigos continuó mientras los niños escuchaban:

—Ya sé, gritó eufórico el jefe, quiero que suenen los tambores para que mañana nos reunamos cerca del río todos los jefes de las tribus vecinas con quienes comerciamos—

— ¿Y qué les dirás? —preguntaron los otros.

—Ya lo verán —respondió este— ya lo verán... Ahora todos a dormir. —

Los niños obedecieron. No les resultaba familiar dormir en aquellas extrañas casas pero pensaron que se acostumbrarían pronto y, así, aún sin salir del asombro por todo lo que les ocurría, durmieron profundamente, esperando ansiosos el amanecer para ver qué pasaría en la reunión.

A la mañana siguiente el sol iluminaba todo y las sombras del día anterior se habían disipado; toda la tribu marchaba rumbo al río. Clara y José no esperaron a abrir los ojos para unírseles.

Cuando llegaron los otros jefes, el anfitrión de Clara y José les contó el problema que tenía para conseguir la sal que necesitaba y comprobó, al escuchar a sus colegas, que todas las tribus, aunque con productos diferentes, estaban pasando por el mismo problema.

El jefe habló —No los llamé para contarles mi problema, más bien lo hice para proponerles una solución. Escúchenme por favor—

Todos guardaron silencio y el jefe empezó a hablar.

—Cada vez tenemos que comerciar más cosas y el trueque ya no funciona, ¿por qué no pensamos en elegir una mercancía que a todos nos interese tener, que todos aceptemos y con ella pagaremos por otras cosas, así podremos tener lo que deseemos cuando queramos?—

Hubo un largo silencio, quizá todos se preguntaban por qué no se les había ocurrido antes esa idea, hasta que alguien exclamó — ¿Y cuál va a ser esa mercancía?—

Eso ya lo pensé, gritó el jefe y levantando su puño en alto dejó caer varias nueces al suelo —estas nueces serán nuestro elemento facilitador de comercio—

Todos asintieron y estuvieron de acuerdo en que en adelante pagarían todas las mercancías con nueces, las cuales además de servir como instrumento de pago, eran en verdad deliciosas y muy importantes en la alimentación de todas las tribus vecinas.

José le dice a Clara al momento de terminar la reunión, justo cuando todos los jefes ordenan a sus tribus que se retiren a sus quehaceres diarios:

—Mira, ellos no lo saben pero acaban de inventar el dinero —

Clara mira sorprendida a José y le pregunta: —No comprendo, ¿Cómo pueden unas nueces ser dinero?—

José le responde: —Es sencillo, en esencia el dinero, tal como nosotros lo conocemos, es un instrumento de pago y ¿qué es lo que acordaron hacer ellos con las nueces?—

—Pagar — respondió Clara.

—Pues bien, ahí lo tienes, las nueces están cumpliendo las veces de dinero, dentro de su acuerdo social—

—Ah...— dice Clara —ahora lo entiendo, es dinero para ellos porque socialmente acordaron aceptarlo como tal, es decir, tiene una de las características más importantes del dinero: la aceptación general—

—Pero lo que no entiendo, interrumpe José, es cómo van a comerciar con las tribus más lejanas—

—Es sencillo, dice Clara, seguirán con ellos practicando trueque hasta que cada vez más tribus vayan aceptando las nueces como dinero, o quizá la expansión del comercio exija que se ideen otras mercancías que les cumplan las veces de dinero—

—Esperemos a ver qué pasa, dijeron, mientras un niño los buscaba para jugar con una quijada de animal, cerca del río—

— ¿Cómo te llamas?— Le preguntaron —Rock—respondió él.

Así pasaron el día, comieron nueces, jugaron y pensaron cuánto habían aprendido y sobre todo, cómo, al vivirlo, nunca se les olvidaría.

Al llegar la noche durmieron, ya no les era extraña su casa, incluso la encontraban cómoda.

En la mañana, aunque sabían que el sitio era el mismo, lo encontraban distinto, algo había pasado, pero aún no lo comprendían.

Cuando fueron al río a bañarse, a divertirse y a comer nueces, se encontraron con la sorpresa que había otra reunión de jefes, pero esta vez en el río había pequeñas barcasas y algo que parecía ser un puerto; se notaba que el comercio era mucho más floreciente. Buscaron al jefe de su tribu pero no lo hallaron, en su lugar, un joven, con una voz muy familiar, le hablaba a los otros. Cuál no sería su sorpresa al comprobar que era Rock

y que, por lo tanto habían pasado varios años desde lo que para ellos era “la noche anterior”.

— ¿Qué pasará ahora?— musitó José.

—Esperemos— dijo Clara —acerquémonos un poco para escuchar mejor— Rock, le decía a los otros jefes:

—Desde cuando mi padre propuso que utilizaremos como medio de pago las nueces, hemos progresado, nuestro comercio se ha hecho mayor, a la vez, la posibilidad de dominar el río con nuestros botes ha posibilitado que negociemos con tribus más lejanas—

Ellas nos piden hoy que pensemos en cambiar nuestro medio de pago por algo que puedan aceptar y nos proponen que esta nueva mercancía sea la sal.

Los he reunido para preguntarles qué opinan. Desde la multitud, un anciano preguntó:

— ¿Y por qué ellos no aceptan nuestras nueces?—

Rock respondió con un tono calmado pero enfático:

—En primer lugar ellos son más poderosos que nosotros, sus armas son mejores, ellos son más numerosos y sus tierras más grandes y fértiles, por lo cual nos resulta conveniente adoptar su moneda y así evitar que se deterioren nuestras relaciones con ellos. —

—En segundo lugar, a diferencia de las nueces, ellos tomaron como moneda una mercancía que tiene mejores características para cumplir con esa función: la sal—

— ¿Y por qué consideras que es mejor la sal que nuestras nueces?— Replicó el anciano.

—Porque la sal se conserva más en el proceso de intercambio y permite que se fraccione en muy pequeñas cantidades, con lo cual es mucho más fácil efectuar negociaciones, además es aceptada no solo por nuestros vecinos sino incluso en parajes muy lejanos—

Clara y José comprendieron que además del acuerdo social para su aceptación, el dinero debía tener otras características:

- Ser fácilmente transportable.
- No desgastarse rápidamente en el proceso de intercambio.
- Ser fraccionable para facilitar la comercialización.
- Finalmente, mientras más poderosa es una región, más peso económico tendrá su dinero.

Recordaron también que poco después de haber llegado, habían escuchado a unos ancianos de la tribu hablando de cómo en un país lejano utilizaba como dinero a las vacas y pensaron, comparándola con las características que habían acabado de detectar, qué tan buenas como dinero podían ser.

Rieron al pensar cómo comprar algo que solo costara media vaca o un cuarto de vaca, pensaron también que pasaría con la vaca cuando se le tuviera que llevar caminando hasta lugares distantes, seguramente cuando llegara, su capacidad de pago se habría reducido considerablemente, en fin, disfrutaron al máximo su experiencia de aprendizaje y luego se fueron a dormir.

Cuando despertaron, el lugar y su ropa eran diferentes. Ya no estaban vestidos con pieles toscas sino con trajes de algodón y unas hermosas sandalias, a su lado la mayor parte de las personas vestían de blanco y en el lugar había muchas fuentes y hermosas columnas. Enseguida comprendieron que se habían trasladado varios siglos después, al gran Imperio Romano.

Cuál no sería su asombro cuando un hombre, vestido con túnicas, se paró en frente de ellos. Mientras todos los asistentes le rendían honores, dijo con su poderosa voz: —entiendo forasteros, dirigiéndose a los niños, que habéis solicitado una audiencia con el gran César. Él no puede atenderos, pero en su lugar estoy yo, su jefe de consejeros, para ayudaros en lo que necesitéis. De igual manera me informaron que queréis saber la historia de nuestro dinero. Pues bien, sentaros que os la voy a contar.

Cuenta la historia que nuestros antecesores, al igual que muchos otros pueblos, llegaron al acuerdo social de utilizar la sal como medio de pago, depósito de valor y unidad de cuenta, las tres funciones básicas del dinero, hace ya varios siglos. Pero, en la medida en la que nuestro comercio fue aumentando, se hizo necesario utilizar bienes que tuvieran una mayor capacidad de albergar valor, es decir, bienes que en pequeñas cantidades fueran capaces de representar gran poder adquisitivo, además se requería que los mismos tuvieran gran durabilidad.

Inicialmente probamos con barras de metales no preciosos como el cobre y el hierro y, si bien pudimos solucionar el problema de la durabilidad en el proceso de comercio, no habíamos solucionado el del valor, por eso rápidamente decidimos reemplazar esos metales no preciosos por metales preciosos como el oro y la plata, bien fueran en barras o en polvo. Con ellos pudimos hacer grandes transacciones comerciales que pagábamos con dichos metales. Eso le permitió gran dinamismo a nuestro comercio y llegamos a ser tan ricos y poderosos como lo somos en la actualidad.

Nuestro imperio está basado en el poder, y nuestro poder, en la riqueza y la fuerza.

Clara y José estaban atónitos, no salían de un asombro para entrar a otro, pero comprendían cada vez más y más cosas.

Haciendo un esfuerzo por recordar aquello que habían estudiado previamente, lograron evocar que todo el dinero utilizado hasta este momento recibía el nombre de “dinero-mercancía”, porque al igual que recibía su uso como dinero tenía la posibilidad de ser utilizado en sus funciones habituales.

—Entonces— continuó el hombre —surgió un nuevo concepto. En un momento dado y con el fin de extender nuestro poder a todos los confines de la tierra, creamos las monedas, palabra que tomamos del latín *moneta*, en razón a que en el templo de Juno Moneta estaba la ceca (casa de acuñación de moneda) de Roma—

—Moneda es toda pieza de oro, plata, cobre u otro metal, regularmente en figura de disco y acuñada con el busto del soberano o el sello del gobierno que tiene la prerrogativa de fabricarla y que, bien por su valor efectivo, o bien por el que se le atribuye, sirve de medida común para el precio de las cosas. También es palabra sinónima de dinero. —

—Con las monedas creamos cada vez diseños más complicados para que fuera difícil que las falsificaran y poder de esta manera garantizarnos como los únicos emisores—

—En un principio los pagos se hacían indistintamente con metales o con monedas, pero cada vez con mayor fuerza el uso de las segundas se fue imponiendo hasta desplazar prácticamente a los primeros. Es así como empezamos a usar nuestras monedas y al parecer, otras civilizaciones siguieron rutas muy parecidas para llegar al mismo fin—

—Bien, ha sido suficiente por hoy— dijo el hombre —ahora os invito a una cena y a que paséis a vuestros aposentos para que toméis un merecido descanso—

Los jóvenes asintieron, se sentían cansados y de verdad solo esperaban comer y dormir un poco. Ese día había sido particularmente agitado.

Así lo hicieron, descansaron profundamente y al despertar, nuevamente se encontraban con trajes diferentes y en lugar no menos distinto; como en ocasiones anteriores aunque con menos extrañeza se miraron y se esforzaron en saber en dónde y en qué época estaban.

La información que buscaban no tardó en llegar. Cerca, por el camino en el que se encontraban, unos viajeros italianos conversaban animadamente

de cómo su paisano Cristóbal Colón había muerto hace poco creyendo que había encontrado un nuevo camino para llegar a las lejanas Indias Orientales, cuyas rutas se encontraban repletas de moros que saqueaban a las caravanas y les robaban todo el oro y la plata que llevaban para negociar sus mercaderías. Pero lo que nunca supo Colón, repetían, es que esos territorios a los que llegó eran un nuevo continente con riquezas de oro y plata inimaginables que habían enriquecido inesperadamente a la Corona Española e inundaron a Europa, propiciando una elevación de precios sin precedentes y la necesidad de fortalecer la búsqueda de nuevas mercancías para satisfacer las ansias de compra de las adineradas personas.

Clara y José no dudaron por un instante en alcanzar a los viajeros y les preguntaron:

— ¿Hacia dónde se dirigen?—

—A los territorios de las Indias, respondió uno de ellos—

— ¿Podemos acompañarlos?— preguntó Clara.

—Por supuesto— respondió el otro viajero —si prometen no molestar a nuestros animales, pues les espera un regreso con mucho esfuerzo por la carga que deben transportar—

— ¿Carga de qué?— Preguntó José.

—De mercaderías. Nosotros somos comerciantes que proveemos a Europa con esencias y tejidos de las Indias y en este momento vamos a comprar algunas de esas cosas. —

— ¿Y no sienten temor de caminar por estos senderos con oro y plata para comprar sus cosas?— inquirió Clara.

—No, nosotros no llevamos oro y plata. — Ya es tarde, acampemos acá cerca del riachuelo, hagamos una fogata y les contaremos cómo compramos nuestras cosas.

Los jóvenes no protestaron, no les faltaba paciencia y en última instancia a eso era lo que habían ido.

El hombre empezó su narración:

—Por muchos años los asaltantes saqueaban nuestras caravanas y nos robaban el oro y la plata que llevábamos para comerciar, eso exigió que buscáramos nuevas rutas para poder llegar a nuestro destino, pero estas nuevas rutas eran muy extensas y los peligros naturales eran mayores—

—Gastamos mucho dinero en mover poderosas escoltas armadas para que nos protegieran pero esto encarecía nuestras mercancías y hacía más difícil venderlas posteriormente. Todas estas dificultades parecieron encon-

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 978-958-771-327-9