

NÉSTOR RICARDO CHACÓN

Profesor de la Materia

Abogado Universidad de los Andes

Diplômé d'Études Approfondies (D.E.A.), Droit des Affaires

Diplômé d'Études Approfondies (D.E.A.), Droit des Communautés Européennes

Docteur en Droit (3è Cycle), Université de Paris I, Panthéon-Sorbonne

DERECHO MONETARIO



**LIBRERÍA EDICIONES DEL
PROFESIONAL LTDA.**



UNIVERSIDAD DEL ROSARIO
Colegio Mayor de Nuestra Señora del Rosario - 1653

ÍNDICE GENERAL

AGRADECIMIENTOS	XXIX
INTRODUCCIÓN	XXXIII

PRIMERA PARTE

Moneda y Soberanía

CAPÍTULO I

CONCEPTO DE MONEDA

SECCIÓN I

ORIGEN Y MODALIDADES DE LA MONEDA

A. PREMONEDAS	6
1. Ofrenda ritual	6
a. Medio Oriente	6
b. Civilización Helénica	7
2. Necesidad económica	7
a. Trueque	8
b. Diversidad de bienes	9
i. Antigüedad clásica	10
ii. Nuevo Mundo	13
1) Imperio Azteca	14
2) Imperio Inca	15
iii. Épocas moderna y contemporánea	16
B. SURGIMIENTO Y EVOLUCIÓN DE LA MONEDA	17
1. Moneda tradicional	17
a. Moneda metálica	17
i. Primeras monedas	19
1) Sistema monetario griego	21

2) Sistema monetario romano	23
3) Sistema monetario chino	27
ii. Monedas internacionales	28
1) Principales monedas centenarias	29
2) Galeón de la plata	31
iii. Oro monetario	33
iv. Cuasimonedas	35
b. Billetes	36
i. Billetes de Estado	36
1) Cartago s. V a.C.	36
2) China s. IX d.C.	38
3) Europa occidental s. XVII d.C.	42
ii. Billetes de bancos	44
2. Moneda contemporánea	45
a. Moneda escritural. Depósitos en cuentas bancarias	45
b. Clasificación económica del dinero M1, M2, M3	45
i. Dinero en efectivo	46
ii. Masa monetaria	46
c. Dinero electrónico	47
C. CARACTERÍSTICAS ECONÓMICAS DE LA MONEDA	47
1. Propiedades de la moneda	48
2. Funciones económicas de la moneda	48
3. Irregularidades monetarias	48
a. Falsificación	48
b. Inflación	50
c. Deflación	51

SECCIÓN II

ATRIBUTO DE LA SOBERANÍA ESTATAL

A. NACIONALISMO MONETARIO	52
1. Curso legal	54
2. Curso forzoso	55
B. GLOBALIZACIÓN MONETARIA	58
1. Uniones monetarias	58
2. Dolarización	59

CAPÍTULO II
HISTORIA DE LA MONEDA EN COLOMBIA
SECCIÓN I
DESDE LA PREHISTORIA HASTA 1923

A. PERÍODO INDÍGENA	61
B. MONEDA METÁLICA	62
1. Período de la Colonia	62
a. Casas de Moneda	63
b. Sistema monetario español	64
i. Monedas Macuquinas	66
ii. Monedas Circulares o de Cordoncillo	66
2. Período de la Independencia	67
a. Régimen constitucional	67
b. Monedas de emergencia	70
3. Período de la República	73
a. Regulación normativa	73
i. Régimen constitucional	73
ii. Régimen legal de la moneda	78
1) Unidad monetaria 1821-Presente	79
2) Proyecto de Nuevo Peso	83
a) Unidad monetaria y características	87
b) Período de transición	88
c) Del Nuevo Peso al Peso	92
b. Monedas de la República	94
i. Monedas comunes	94
1) República de Colombia 1819-1830	94
2) República de la Nueva Granada 1830-1858	95
3) Confederación Granadina 1858-1861	97
4) Estados Unidos de la Nueva Granada 1861	97
5) Estados Unidos de Colombia 1861-1886	98
6) República de Colombia 1886-Presente	99
ii. Monedas especiales	102
1) Monedas para lazaretos	102
2) Monedas conmemorativas	102

C. BILLETES PERÍODO 1812-1923	106
1. Billetes del Estado	106
2. Billetes de bancos	109

SECCIÓN II

BANCO DE LA REPÚBLICA 1923-PRESENTE

A. ACUÑACIÓN Y EMISIÓN DE MONEDA METÁLICA	111
1. Función delegada 1923-1991	111
2. Función propia 1991-Presente	113
B. IMPRESIÓN Y EMISIÓN DE BILLETES	113
1. Facultad de emisión de billetes	113
a. Billetes representativos de la moneda	113
b. Billetes moneda	115
2. Billetes emitidos por el Banco de la República	119
a. Billetes provisionales 1923	119
b. Billetes Pesos oro 1923-1992	121
c. Certificados de plata 1931-1941	126
d. Billetes Peso 1992-Presente	127
3. Billetes de Estado Ministerio de Hacienda 1938-1953	127

SEGUNDA PARTE

De los Bancos de Emisión al Banco Central

TÍTULO I

ORIGEN Y EVOLUCIÓN DE LOS BANCOS COMERCIALES DE EMISIÓN 1694-1940

CAPÍTULO I

BANCA COMERCIAL CON FUNCIONES ESPECIALES

SECCIÓN I

BANCO DE INGLATERRA

A. RELACIONES DEL BANCO DE INGLATERRA CON EL GOBIERNO	135
1. Banco emisor de billetes	136
2. Banquero del Gobierno	136
B. RELACIONES CON LOS BANCOS	138
1. Banquero de los bancos	138
2. Prestamista de última instancia	139

SECCIÓN II
BANCOS DE EMISIÓN EN OTROS PAÍSES

A.	DE LA MULTIPLICIDAD DE BANCOS AL BANCO ÚNICO	141
1.	Período de la Banca Libre	141
2.	Transformación o constitución de bancos centrales	143
B.	SISTEMA DE LA RESERVA FEDERAL (FEDERAL RESERVE SYSTEM -FED-).	148
1.	Estructura	150
a.	Junta de Gobernadores	150
b.	Bancos de la Reserva Federal	151
2.	Funciones	154
a.	Funciones de la Junta de Gobernadores	154
b.	Funciones de los Bancos de la Reserva Federal	155
C.	BANCOS DE EMISIÓN EN COLOMBIA. PERÍODO 1850-1931	156
1.	Período 1855-1923	157
a.	Intentos y consolidación de bancos de emisión	157
b.	Banco Nacional de la República de Colombia 1884-1890	161
c.	Banco Central de Colombia	163
2.	Constitución del Banco de la República	164
a.	Contenido de la Ley 25 de 1923	169
b.	Reformas Ley 82 de 1931	171

CAPÍTULO II
CONSOLIDACIÓN ESTATAL DE LA BANCA CENTRAL

SECCIÓN I
INTERVENCIONISMO DEL ESTADO

A.	ROL DE LOS BANCOS CENTRALES EN EL PERÍODO 1945-1970	178
B.	OBJETIVOS 1970-1990	179

SECCIÓN II
FUNCIONES PÚBLICAS DE LA BANCA CENTRAL EN COLOMBIA

A.	REFORMAS AL BANCO DE LA REPÚBLICA EN 1951	180
1.	Funciones públicas asignadas a la Junta Directiva	182
a.	Funciones cambiarias	182
b.	Funciones monetarias	183
c.	Funciones crediticias	183

2. Reforma de los estatutos	184
a. Contenido de las modificaciones	184
b. Prórrogas contratos de sociedad y de emisión de billetes	185
B. ESTATIZACIÓN DE LAS FUNCIONES PÚBLICAS DE BANCA CENTRAL	185
1. Creación de la Junta Monetaria Ley 21 de 1963	186
a. Estructura	186
b. Naturaleza jurídica	187
c. Funciones	187
i. Traspaso de las funciones asignadas al Banco de la República en 1951	188
ii. Nuevas funciones por la Ley 7 de 1973	188
2. Efectos en el Banco de la República.....	191
a. Copartícipe en la regulación. Banca de ejecución	191
b. Nacionalización por la Ley 7 de 1973	193
i. Naturaleza jurídica	195
ii. Funciones	198
iii. Régimen jurídico de los actos	202

TÍTULO II

AUTONOMÍA INSTITUCIONAL DE LA BANCA CENTRAL Y ESTABILIDAD MONETARIA

CAPÍTULO I

TEORÍA ACTUAL DE LA BANCA CENTRAL

SECCIÓN I

APORTE DEL DEUTSCHE BUNDESBANK

A. ANTECEDENTES DEL BANCO FEDERAL ALEMÁN	208
B. AUTONOMÍA INSTITUCIONAL	210
1. Naturaleza jurídica	210
2. Organización	211
a. Consejo	211
b. Directorio	211
c. Juntas estatales	212
C. OBJETIVO FUNDAMENTAL	212

SECCIÓN II
BANCA CENTRAL SUPRANACIONAL

A.	DE LA COMUNIDAD ECONÓMICA EUROPEA (CEE) A LA UNIÓN EUROPEA (UE).....	212
	1. Proceso histórico.....	213
	2. Sistema Europeo de Banca Central –SEBC–.....	216
	a. Banco Central Europeo –BEC–.....	216
	b. Bancos centrales nacionales.....	217
B.	OBJETIVO DE LA POLÍTICA MONETARIA.....	217
	1. Estabilidad de la moneda.....	217
	2. Moneda única.....	217

SECCIÓN III
TEORÍA ACADÉMICA DE LA BANCA CENTRAL

CAPÍTULO II
RÉGIMEN DE LA BANCA CENTRAL EN LA CONSTITUCIÓN POLÍTICA DE COLOMBIA DE 1991. DESARROLLO POR LA LEY 31 DE 1992

SECCIÓN I
ESTRUCTURA INSTITUCIONAL DE LA BANCA CENTRAL

A.	BANCO DE LA REPÚBLICA.....	231
	1. Régimen legal propio.....	232
	2. Autonomía.....	234
	a. Autonomía administrativa.....	234
	b. Autonomía patrimonial.....	235
	c. Autonomía técnica.....	240
B.	JUNTA DIRECTIVA DEL BANCO DE LA REPÚBLICA.....	241
	1. Composición.....	241
	a. Nombramiento de los Directores.....	241
	b. Autonomía.....	243
	2. Funciones.....	245
	a. Autoridad monetaria, cambiaria y crediticia.....	245
	b. Máximo órgano de la administración del Banco.....	249
	i. Banca Central de Decisión. Comités de la Junta Directiva.....	253
	ii. Banca Central de Ejecución.....	258

1) Consejo de Administración	258
2) Gerente General	260
3) Gerencias Técnica y Ejecutiva	264
4) Comités internos u operativos	266

SECCIÓN II

RÉGIMEN JURÍDICO DE LOS ACTOS Y CONTROL DE LA BANCA CENTRAL

A. RÉGIMEN JURÍDICO DE LOS ACTOS	276
1. Actos administrativos	276
a. Actos administrativos generales o particulares	276
b. Publicidad y reserva de documentos	278
2. Contratos y actos privados	279
a. Vínculos comerciales o civiles	279
i. Régimen General de Contratación	279
ii. Contratos interadministrativos	281
iii. Contratos Internacionales	282
iv. Naturaleza jurídica de los títulos emitidos por el Banco	282
v. Conservación de documentos	283
b. Régimen laboral	283
B. INSPECCIÓN, VIGILANCIA, CONTROL	286
1. Competencias del Presidente de la República	286
a. Delegación en el Superintendente Bancario	288
b. Delegación en el Auditor del Banco	289
2. Facultades órganos de control	293
a. Procuraduría General de la Nación	293
i. Servidores públicos	294
ii. Control disciplinario interno	295
b. Contraloría General de la República	297

SECCIÓN III

JUSTIFICACIÓN DEL NUEVO RÉGIMEN

A. OBJETIVOS DEL BANCO DE LA REPÚBLICA	299
1. Objetivo constitucional. Estabilidad de la moneda	299
a. Alcance del objetivo	301

i.	Interpretación de la Corte Constitucional	305
ii.	Posición del Banco de la República	310
b.	Disposiciones tendientes a asegurar el objetivo	313
i.	Crédito a particulares	314
ii.	Crédito al Estado	315
iii.	Prohibiciones al Congreso	317
2.	Objetivos legales. Sistema de pagos	319
a.	De documentos físicos a instrumentos electrónicos	320
i.	Depósito Central de Valores (DCV)	321
ii.	Sistema Electrónico del Banco de la República (SEBRA)	321
b.	Ampliación del sistema de pagos electrónico	322
i.	Sistema Electrónico de Negociación (SEN)	322
ii.	Sistema de Compensación Electrónica de Cheques (CEDEC).....	322
iii.	Sistema de Compensación Electrónica Nacional Interbancaria (CENIT)	322
iv.	Sistema de Operaciones Internacionales (SOI)	322
3.	Informe al Congreso	323
B.	FUNCIONES	327
1.	Funciones básicas	328
a.	Funciones básicas de regulación	328
i.	Facultades monetarias	331
1)	Encaje	332
2)	Operaciones de mercado abierto (OMA)	343
3)	Límites de crecimiento de la cartera de crédito	352
4)	Concepto previo favorable para monetizar excedentes transi- torios de divisas provenientes de exportaciones de bienes por empresas públicas	354
ii.	Facultades cambiarias	356
1)	Regulación cambiaria	357
a)	Régimen cambiario	361
i)	Principios fundamentales	367
1'	Sujetos del régimen cambiario	367
2'	Mercado de divisas	367
a'	Mercado cambiario	368
i'	Cuentas de compensación	370

ii' Canalización de divisas	371
iii' Declaración de cambio	372
b' Mercado extracambiario o libre	374
c' Operaciones internas con divisas	374
3' Intermediarios del mercado cambiario	375
ii) Título I. Regulaciones de la Resolución externa N° 8 de 2000	375
1' Importaciones de bienes	375
2' Exportaciones de bienes	377
3' Endeudamiento externo	379
a' Depósito	380
b' Excepciones al depósito	381
4' Endeudamiento público externo	381
5' Inversiones de capital	382
a' Inversiones de capital del exterior	382
b' Transferencia de divisas entre una sociedad extranjera y su sucursal en Colombia	383
c' Inversiones no perfeccionadas	383
6' Inversiones colombianas en el exterior	384
a' Inversiones de capital colombiano	384
b' Inversiones financieras y en activos en el exterior	384
7' Avales y garantías en moneda extranjera	385
8' Operaciones de derivados	386
a' Derivados sobre productos básicos	386
b' Derivados financieros	386
c' Operaciones autorizadas	387
9' Sectores de hidrocarburos y minería	390
10' Cuentas corrientes en moneda extranjera	392
11' Intermediarios del mercado cambiario	393
12' Casas de cambio	397
iii) Disposiciones finales del Título I	401
1' Cuentas corrientes en el exterior de los interme- diarios cambiarios	401

2'	Informe de Créditos de Contingencia	401
3'	Tasa de cambio de los intermediarios	401
4'	Monedas de pago y de reintegro	401
5'	Del Banco de la República	402
	a' Monedas de Reserva	402
	b' Intervención en el mercado	403
	c' Pagos en moneda extranjera	404
iv)	Título II. Disposiciones complementarias	404
	1' Tenencia, posesión y negociación de divisas del mercado extracambiario	404
	2' Adquisición de divisas a turistas	406
	3' Estipulación de obligaciones en moneda extranjera	407
	a' Obligaciones entre residentes	407
	b' Tasa de cambio representativa del mercado (TRM)	409
	c' Autorización de créditos	409
v)	Disposiciones finales. Entrada o salida de divisas y de moneda legal colombina	411
b)	Regulaciones complementarias del Régimen Cambiario .	412
	i) Posición propia	413
	ii) Competencias internas para decidir solicitudes de registro cambiario	416
	iii) Negociación de divisas	417
	iv) Compensación y liquidación de divisas	419
2)	Intervención del Banco en el mercado cambiario y determi- nación de la tasa de cambio	419
iii.	Facultades crediticias	430
	1) Señalar las condiciones financieras de los títulos de entidades públicas	431
	2) Señalar las tasas máximas de interés remuneratorio	435
	3) Determinar, inicialmente, el valor de la UPAC; posteriormente, de la UVR	447
	4) Regular el crédito interbancario	471
	5) Concepto recursos de crédito en el presupuesto nacional	473
b.	Funciones complementarias. Estatuto orgánico del sistema financiero	475
	i. Funciones de la Junta Directiva	475

ii. Funciones del Gobierno Nacional	477
c. Funciones básicas de ejecución	485
i. Banco de emisión	485
ii. Administrador de las reservas internacionales del país	493
iii. Banquero	497
1) Banquero del Gobierno	498
2) Banquero y prestamista de última instancia de los estableci- mientos de crédito	499
a) Prestamista de última instancia	499
b) Intermediación de líneas de crédito externo	521
c) Servicios bancarios	525
2. Coordinación con la política económica general	525
3. Actividades conexas	527
a. Actividades complementarias	527
i. Depósito Central de Valores (DCV)	527
ii. Apertura de cuentas corrientes	537
iii. Cámaras de compensación	539
iv. Metales preciosos	544
b. Funciones de carácter cultural	550
i. Bibliotecas	551
ii. Museos	551
1) Museo del Oro	551
2) Museo numismático	552
3) Museo Donación Botero	552
4) Museo de Arte del Banco de la República	552
iii. Fundaciones	552
c. Protección y seguridad	555
i. Sistema de seguridad	555
ii. Investigaciones de naturaleza penal	556
EPÍLOGO	559
INDEPENDENCIA LEGAL DEL BANCO DE LA REPÚBLICA	561
BIBLIOGRAFÍA (Clasificada por materias y en orden cronológico)	565