

**República de Colombia**  
**SUPERINTENDENCIA BANCARIA**

**EL SECTOR**  
**FINANCIERO**  
**1980 - 1990**

**Bogotá, D.E., - 1990**

---

## INDICE

Prefacio .....	9
----------------	---

### PARTE PRIMERA

#### CAPÍTULO I EL SISTEMA FINANCIERO EN LOS OCHENTA: UN ACERCAMIENTO CONCEPTUAL

##### Sección I INTRODUCCION

A. Antecedentes .....	13
1. Las innovaciones financieras .....	13
2. La desintermediación financiera .....	14
3. El desorden institucional .....	15
4. El desorden en las tasas de interés .....	16
B. Períodos del decenio de los ochenta .....	16

##### Sección II LAS ALTAS TASAS DE INTERES Y EL DESORDEN INSTITUCIONAL

A. La liberación financiera y las tasas de intereses: un balance .....	17
1. La liberación financiera en los años setenta .....	17
2. La inversión y la tasa de interés .....	19
B. El ciclo económico, las actuaciones de los administradores bancarios y la política monetaria .....	19

##### Sección III EL DESENCADENAMIENTO DE LA CRISIS

A. El cambio de orientación .....	21
B. Los efectos de la desaceleración .....	22
1. La caída en los precios de los bienes de capital .....	22
2. La respuesta de los banqueros .....	24
3. Las tasas de interés: el encadenamiento de un círculo vicioso .....	24
C. La política monetaria y los resultados .....	25
D. La caracterización de la crisis .....	25
E. Las medidas frente a la crisis .....	26
1. La instauración de un régimen punitivo .....	26
2. Hacia la recomposición patrimonial .....	27

---

**Sección IV**  
**LA RECUPERACION DEL SECTOR**

A. La nacionalización; mecanismo de salvamento .....	28
1. Las acciones del fondo de garantías .....	28
2. Consecuencias de las oficializaciones y nacionalizaciones .....	29
B. La generación de utilidades y el proceso de fortalecimiento patrimonial .....	29
1. El restablecimiento de la capacidad de generar utilidades: fundamento de la recuperación patrimonial .....	29
2. El peso de una herencia .....	31
3. Un entorno difícil .....	32
4. El desarrollo regulatorio .....	33

**PARTE SEGUNDA**

Introducción .....	37
--------------------	----

**CAPITULO I**  
**UN ANALISIS FINANCIERO PARA EL DECENIO DE LOS OCHENTA**

**Sección I**  
**LA EVOLUCION DE LOS INDICADORES: UNA COMPARACION**

A. Generación de utilidades en el sector financiero .....	39
1. El margen bruto de intereses .....	39
2. Otras operaciones del cuerpo del balance .....	41
3. El margen financiero bruto .....	41
4. Los gastos administrativos y otros márgenes .....	42
5. Las utilidades .....	42
B. La rentabilidad en el sector bancario .....	43
1. Los márgenes .....	43
2. La eficiencia y las utilidades .....	45
3. Resultados a nivel de entidad 1986-1989 .....	45
C. La rentabilidad de las corporaciones de ahorro y vivienda .....	46
D. La rentabilidad de las corporaciones financieras .....	47
E. La rentabilidad de las compañías de financiamiento comercial .....	48
F. Una comparación internacional .....	49

**Sección II**  
**EL COMPORTAMIENTO DE LOS ACTIVOS DE DIFICIL REALIZACION**

A. Los activos de difícil realización en el sector bancario .....	52
1. Evolución general .....	52
2. Una mirada interior .....	56
i. Los bancos comerciales .....	56
ii. Los bancos mixtos .....	60
iii. Los bancos oficiales .....	62
iv. Los bancos oficializados .....	62
B. Los activos de difícil realización en las corporaciones financieras .....	63
C. Los activos de difícil realización en las corporaciones de ahorro y vivienda .....	66
D. Los activos de difícil realización en las compañías de financiamiento comercial .....	66

---

**Sección III**  
**LA EVOLUCION PATRIMONIAL DEL SISTEMA FINANCIERO COLOMBIANO**  
**DURANTE EL DECENIO DE LOS AÑOS OCHENTA**

A. El sector bancario .....	68
1. Los bancos comerciales .....	75
2. Los bancos mixtos .....	77
3. Los bancos oficiales .....	77
4. Los bancos oficializados .....	80
B. La evolución patrimonial en las corporaciones de ahorro y vivienda .....	82
C. La evolución patrimonial en las corporaciones financieras .....	82
D. La evolución patrimonial en las compañías de financiamiento comercial .....	88

**CAPITULO II**  
**COMPORTAMIENTO GENERAL DE LAS CUENTAS PASIVAS Y ACTIVAS**  
**DEL SISTEMA FINANCIERO DURANTE LOS AÑOS OCHENTA**

**Sección I**  
**EL COMPORTAMIENTO DE LOS PASIVOS DEL SISTEMA FINANCIERO COLOMBIANO**  
**EN LOS AÑOS OCHENTA**

A. La profundización financiera .....	93
B. La dinámica de los instrumentos de captación .....	98
C. Las captaciones por intermediario financiero .....	103
D. Innovaciones financieras .....	105

**Sección II**  
**LA ORIENTACION DEL CREDITO DEL SISTEMA FINANCIERO COLOMBIANO**  
**EN LOS AÑOS OCHENTA**

A. El crédito del sector bancario .....	106
B. El crédito al sector industrial .....	106
1. Elementos teóricos y la base de datos .....	108
i. Generalidades .....	108
ii. Antecedentes del crédito en la industria colombiana .....	108
iii. La base de datos .....	109
2. Resultados .....	110
i. Un panorama global .....	110
ii. El crédito por plazos .....	111
iii. El crédito a la industria según los diferentes tipos de intermediario financiero .....	116
3. Conclusiones .....	117

**Sección III**  
**INVERSIONES DE LA BANCA COLOMBIANA EN EL EXTERIOR**

A. Marco evolutivo .....	120
B. Perfil financiero de las filiales colombianas en el exterior .....	121
C. El peso de las filiales .....	122

---

**CAPITULO III**  
**EL SISTEMA BANCARIO COLOMBIANO: UNA ESTRUCTURA OLIGOPOLICA**

A. Metodología .....	125
B. La estructura oligopólica .....	127
1. Margen general .....	128
2. Los componentes del margen operacional .....	128
3. El margen financiero ajustado .....	138
i. El nivel de activos productivos .....	139
ii. El margen de mercado .....	139
iii. Las tasas implícitas .....	142
C. La igualación del margen de mercado .....	148
1. La tasa activa implícita y el margen de mercado ajustados de equilibrio .....	148
2. Simulación .....	150
ANEXO ESTADISTICO .....	157