

Luis Fernando López Garavito  
David Fernando López Angarita

# **Estrategias de regulación financiera**

Universidad Externado de Colombia

## CONTENIDO

PRESENTACIÓN	15
CAPÍTULO PRIMERO	
LAS ESTRATEGIAS Y EL DESARROLLO INSTITUCIONAL PARA LA REGULACIÓN Y EL CONTROL FINANCIERO COLOMBIANO	19
I. Origen y responsabilidades de regulación y supervisión	19
A. Supervisión <i>extra situ e in situ</i>	21
B. Origen de la estrategia de regulación y supervisión	23
II. Algunos antecedentes históricos	26
A. La búsqueda de un banco nacional	26
B. Fundación de bancos comerciales sostenibles	28
III. Desarrollo inicial de las estrategias reguladoras (1923-1933)	29
A. La ley de bancos de 1923	30
B. Responsabilidades iniciales de la entidad de supervisión	31
C. El primer informe de labores de la entidad de control en 1924	32
D. Vigilancia del sector asegurador y de otros sectores	39
E. Fusión de bancos y tasas de interés en 1928	41
F. La depresión mundial (1930) y la relación de solvencia	42
G. Reformas bancarias en 1931 y creación de la Corporación Colombiana de Crédito	44

iv. Consolidación institucional reguladora (1934-1947)	47
A. El resurgimiento económico (1936-1937)	48
B. Vigilancia de bolsas de valores y nueva regulación en 1936	51
C. Aspectos críticos de la estrategia de supervisión	51
D. Estrategia de establecimiento de instituciones financieras para el desarrollo	52
E. Las estrategias financieras con ocasión de la Segunda Guerra Mundial	53
F. Control al crédito para combatir la especulación	60
G. Entidades vigiladas durante el periodo de consolidación	61
v. Las estrategias en el desarrollo institucional del nuevo orden económico mundial 1948-1982	62
A. El ahorro nacional: génesis institucional	63
B. Una visión hacia adentro del órgano de supervisión financiera	65
C. Los instrumentos estratégicos de supervisión financiera en 1950 – cotejo con los de comienzos del siglo XXI	73
D. Las autorizaciones de funcionamiento	83
E. Reflexiones sobre la banca colombiana en 1953	83
F. El proceso de inspección y la modernización de la contabilidad	84
G. Los seguros, las tablas de mortalidad y los fondos ganaderos en 1955	86
H. Estrategias reguladoras: banca de fomento, surgimiento de las corporaciones financieras y condición particular de un banco en 1958	88
I. Inversiones forzosas – la estrategia de la regulación financiera de fomento	89
J. La reforma administrativa de 1959 y la comisión asesora de bancos	92
K. El nuevo orden técnico	94
L. La estrategia de fondo: el establecimiento de la Junta Monetaria en 1963	96
M. Supervisión de empresas urbanizadoras y liquidación de compañías de seguros	98
N. Logística para el control financiero: sede propia y reforma a la estructura orgánica de supervisión en 1966 -1967	99

P. La sorpresa por la liquidación de dos bancos en 1966-1967, y la concentración geográfica del crédito	100
Q. Nuevo sistema contable de 1969: el enfoque de la revelación comparable	102
R. Las estrategias recomendadas por la Comisión de Estudios para la Reforma de las Instituciones Financieras de Colombia (1971)	102
S. La estrategia de empleo con apoyo del sistema financiero: el sistema UPAC para ahorro y créditos de vivienda (1972)	105
T. La colombianización de la banca (1975) y medidas reguladoras por la bonanza cafetera	107
U. Estrategias de profundización financiera: cobertura regional del sistema bancario, horarios y relación de solvencia del sistema (1978)	109
V. Estrategia de regulación integral: la Comisión Nacional de Valores	111
W. Política monetaria o regulación financiera: efectos del control monetario en el sistema financiero (1979-1981)	111
VI. Las estrategias de avances de la regulación financiera en los periodos de crisis y auges (1982-2003)	115
A. La crisis del sistema financiero en 1982	115
B. El balance de la recuperación (1984-1986) y la nueva relación de solvencia	123
C. Estrategia de fortalecimiento institucional: ajustes dentro de la Superintendencia Bancaria	124
D. Acciones estratégicas para superar la crisis de confianza: creación del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras (Fogafin)	125
E. La estrategia de modernización de la regulación financiera y la supervisión (1989 -1995)	127
F. La relación de solvencia	127
G. Efectos favorables de la nueva relación de solvencia: calificación de la cartera de crédito del sistema	129
H. Cambio de estrategia sobre capital foráneo: participación de la inversión extranjera en el sistema financiero	131

I. La estrategia vital de la revelación contable: el Plan Único de Cuentas para el sistema financiero	131
J. La estrategia de un sistema de supervisión comprensiva y consolidada	132
K. La reforma financiera de 1990: la estrategia de la transparencia de las fuerzas del mercado	133
L. El establecimiento de sistemas para el perfeccionamiento del análisis financiero y la supervisión	135
M. La independencia de la Banca Central en 1991-1992	136
N. La ley 35, el Decreto 663 de 1993 y algunos efectos reguladores	137
1. Compañía <i>leasing</i> y de financiamiento comercial ajustes al sistema UPAC	137
2. Circular básica	138
3. Ajustes a la actividad aseguradora	138
O. El enfoque estratégico de la supervisión financiera	139
P. Fundamentos de la estrategia: valoración de inversiones a precios del mercado y gestión de activos y pasivos (GAP)	140
Q. Estrategias de la compilación para la simplificación: la expedición de las circulares básicas (1995) y simplificación de trámites	141
R. Estrategia de lucha contra las actividades delictivas: fortalecimiento de la prevención de actividades delictivas (1995)	142
S. Nubarrones en el horizonte: el inicio de la desaceleración económica (1996-1998)	143
T. El colapso mayor: la crisis financiera (1998)	144
U. La respuesta oficial a la crisis financiera (1998-1999)	147
V. La recuperación del sector financiero y las nuevas medias estratégicas de supervisión y regulación	149
W. Control del riesgo de tesorería	150
X. Proyecto SIR (Sistema Integral de Riesgos) y Camel	150
Y. Riesgo de mercado	151
Z. Riesgo crediticio y Sistema de Administración del Riesgo Crediticio (SARC)	151

AA. Ajustes del estatuto orgánico del sistema financiero	152
BB. Consideración final sobre el contenido del Capítulo Primero	153
CAPÍTULO SEGUNDO	
LOS INSTRUMENTOS ESTRATÉGICOS CONTEMPORÁNEOS DE REGULACIÓN Y SUPERVISIÓN	
I. Introducción	155
II. Las crisis financieras y sus factores comunes	158
III. El estándar internacional: las recomendaciones internacionales aceptadas para enfrentar las crisis	161
A. El Comité de Basilea y su acuerdo de 1988	163
B. La actualización del Acuerdo de Basilea 1999: estrategia forzosa de cara a las realidades	172
C. Desarrollo del Nuevo Acuerdo de Basilea	189
D. Estrategia de control mediante evaluación de desempeño financiero: el método CAMEL	193
E. Estrategia de prevención: recomendaciones internacionales de alerta temprana para prevenir las crisis financieras	200
F. Estrategia de resultados: reorganizando la arquitectura financiera internacional	203
IV. El caso de Colombia: fortalecimiento de las instituciones reguladoras del mercado financiero colombiano después de la crisis de 1998	205
A. Origen de la crisis	205
B. Estrategia de última instancia: la respuesta intervencionista a la crisis financiera más profunda de la historia financiera nacional	208
C. Las estrategias reguladoras de Colombia después de la crisis: regular para prevenir	216
D. Conclusión básica de las estrategias: costo fiscal de las crisis y el capital económico para pérdidas no esperadas	226
BIBLIOGRAFÍA	233
Capítulo Primero	233
Capítulo Segundo	236
Los Autores	239