

Jairo Cañola Crespo

**ECONOMIA MONETARIA
Y SISTEMA FINANCIERO
EN COLOMBIA**

2da. edición

1987

CONTENIDO

CAPITULO I – EL DINERO		Página
1.	Introducción	1
2.	Origen	1
3.	Definiciones	2
4.	Evolución del Dinero	3
4.1.	Dinero Mercancía	3
4.2.	Dinero Metálico	3
4.3.	Dinero Signo	4
4.4.	Dinero Bancario	4
4.5.	Dinero Electrónico	5
5.	Características de la Moneda	6
5.1.	La Moneda es un Medio de Cambio	6
5.2.	La Moneda es una Unidad de Medida	6
5.3.	La Moneda es un Sinónimo de Liquidez	6
5.4.	La Moneda sirve como Depósito de Valor	7
5.5.	Poder Liberatorio de la Moneda	7
6.	Medios de Pago	7
7.	Creación de Dinero	10
8.	Generación de Moneda	11
–	Emisión de Moneda en Colombia	11
9.	Economía Monetaria Vs. Economía de Trueque	12
10.	Origen Histórico de la Moneda	12
10.1.	El Dinero Bancario	12
11.	Historia de la Moneda en Colombia	13
12.	Expansión Múltiple de Cuentas Corrientes	15
13.	Multiplicador Bancario	17
13.1.	Multiplicadores de Medios de Pago	17
13.2.	Multiplicadores de la Oferta Monetaria Ampliada	19
14.	El Cuasi-dinero	20
–	Generación del Cuasi-dinero	20
15.	Generación de Medios de Pago en Colombia	23
15.1.	Balance del Banco de la República	23
15.2.	Balance del Sistema Bancario	24
16.	Interrelación entre las Cuentas del Banco de la República y del Sistema Bancario	25
17.	Variación de los Medios de Pago	29
18.	Resumen	30
	Referencias	33
CAPITULO II – VALOR DEL DINERO		
1.	Introducción	45
2.	Índice de Precios	45

3.	Teoría sobre el Valor del Dinero	47
3.1.	Teoría Cuantitativa	47
3.2.	Teoría de los Saldos Monetarios	49
3.3.	Nueva Teoría Cuantitativa	51
3.4.	Enfoque de la Renta	53
3.5.	Teoría del Ingreso	54
	Resumen	57
	Referencias	59

CAPITULO III – LA INFLACION

1.	Introducción	63
2.	Definiciones	63
3.	Causas	64
4.	Categorías de Inflación	64
5.	Resumen	68
6.	¿Es Buena la Inflación?	68
7.	La Inflación y el Estado	69
8.	La Inflación y la Tasa de Interés	71
9.	Política sobre la Inflación	71
9.1.	Medidas Monetarias	72
9.1.1.	Instrumentos de Control Monetario	73
9.2.	Medidas Fiscales	77
9.3.	Medidas no Monetarias	78
9.3.1.	Cambios Internacionales	78
9.3.2.	Control de Precios y Racionamiento al Consumo	79
9.3.3.	Política de Concertación	80
9.3.4.	La “indexación” en la Economía	80
9.4.	Resumen	82
	Referencias	83
	(7) La Inflación y la Devaluación	83

CAPITULO IV – MERCADO DE DINERO

1.	Introducción	91
2.	Mercado	91
3.	Definiciones	92
4.	Sistema Monetario	93
5.	Mecanismo de Captación de Fondos	95
6.	Intermediarios Financieros y Mecanismos de Captación	95
6.1.	Bancos	95
6.2.	Corporaciones Financieras	97
6.3.	Corporaciones de Ahorro y Vivienda	98
6.4.	Compañías de Financiamiento Comercial	98
6.5.	Inversionistas Institucionales	99
6.6.	Banco de la República	99
6.7.	Intermediarios no Financieros	100
6.8.	Sociedades Anónimas	101
6.9.	Empresas Comerciales	101

	Página
7. Resumen	102
Referencias	103
(4) El "Prime Rate" y el "LIBOR"	103

CAPITULO V – SISTEMA BANCARIO EN COLOMBIA

1. Introducción	107
2. Orígenes	107
3. Radio de Acción	108
4. Bancos Especializados	108
4.1. Caja de Crédito Agrario Industrial y Minero	109
4.2. Banco Central Hipotecario	109
4.3. Banco Popular	110
4.4. Banco Cafetero	110
4.5. Banco Ganadero	111
5. Bancos Mixtos	111
6. Bancos que Operan en Colombia	112
7. Negocios y Servicios Bancarios	114
7.1. Negocios y Servicios reflejados en el Pasivo	114
7.2. Cuentas de Capital y Resultados	121
7.3. Negocios reflejados en el Activo	123
7.4. Activos Fijos e Inmobilizaciones	126
7.5. Sucursales y Agencias	126
7.6. Negocios Colaterales	126
7A. Modelo de Balance - según Plan Unico de Cuentas para Entidades Financieras	129
8. Planeación Financiera de los Bancos	135
8.1. Modelo Financiero	138
Referencias	144
(7) Palanca Financiera	144
(8) Régimen de Encajes en Colombia	145
(9) Régimen de Inversiones Obligatorias	146
(10) Régimen de Inversiones Voluntarias	147
(11) Préstamos y Descuentos	148
(12) Avals y Garantías	156
(13) Aceptaciones Bancarias	160
(14) Tarjetas de Crédito en Colombia	161

CAPITULO VI – CORPORACIONES FINANCIERAS

1. Introducción	169
2. Normas Legales	169
3. Funciones de Intermediación	170
4. Negocios y Servicios de las Corfinancieras	170
4.1. Negocios reflejados en el Pasivo	171
4.2. Negocios reflejados en el Activo	175
4.3. Negocios Colaterales	176
5. Resumen Financiero de las Corfinancieras	178

	Página
6. Financiera Eléctrica Nacional – FEN	180
7. Resumen de las Corfinancieras	182
Referencias	185

CAPITULO VII – CORPORACIONES DE AHORRO Y VIVIENDA

1. Introducción	191
2. Bases Legales del Sistema de Valor Constante	191
3. Corporaciones de Ahorro y Vivienda – CAV	193
4. Negocios y Servicios	194
5. Importancia de las CAV	197
Referencias	199
(2) UPAC	199
(3) Tasa Efectiva Anual – TEA	199

CAPITULO VIII – COMPAÑÍAS DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL

1. Introducción	203
2. Legislación Vigente	203
3. Modelo de Balance	204
4. Importancia de las Compañías de Financiación Comercial	205

CAPITULO IX – OTROS INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

1. Inversionistas Institucionales	209
1.1. Compañías de Seguros	209
1.2. Compañías de Capitalización	212
1.3. Fondos de Inversión	214
1.4. Fondos Mutuos de Inversión	216
1.5. Cooperativas de Ahorro y Crédito	218
1.6. Bolsas de Valores	220
1.7. Consorcios Comerciales	223
2. Entidades de Servicios Financieros	223
2.1. Almacenes Generales de Depósito	223
2.2. Sociedades Fiduciarias	225
2.3. Compañías de “Leasing”	228
Referencias	229
(1) Decreto 1659 de 1985 - Reglamentación de la Actividad Financiera en las Cooperativas	229

CAPITULO X – GRUPOS FINANCIEROS

1. Introducción	235
2. Qué es un Grupo Financiero	235
3. Cómo Surgen los Grupos Financieros	235
4. Grupos Financieros en Otros Países	237
4.1. En Estados Unidos	237
4.2. En Brasil	238
4.3. En México	240
4.4. En Colombia	241

	Página
5. Relaciones Comerciales de las Sociedades Intergrupo	242
6. Servicios Intergrupo	245
7. Banca Múltiple	245
8. Resumen	248
Referencias	250
(3) Grupos Financieros en Otros Países :	
- Japón	250
- España	250
(5) Grupo MARINE MIDLAND BANK E.E.U.U	252
(7) Grupo Financiero BRADESCO - Brasil	253

CAPITULO XI – ORGANISMOS MONETARIOS

1. Junta Monetaria	257
1.1. Conformación	257
1.2. Funciones de Tipo Monetario y Crediticio	257
1.3. Funciones de Tipo Cambiario y de Comercio Exterior	263
1.4. Funciones relacionadas con el Sistemas de Valor Constante ...	268
2. Banco de la República	268
2.1. Antecedentes	268
2.2. Ley 7a. de 1973	270
2.3. Decreto 340 de 1980	274
2.4. Perfil Financiero	277
2.5. Comentarios	282
2.6. Funciones Actuales	282
3. Superintendencia Bancaria	284
3.1. Normas sobre Intervención y Posesión en las Entidades Vigiladas ...	286
3.2. Entidades sometidas a su Vigilancia y Control	301
4. Comisión Nacional de Valores	302
4.1. Antecedentes	302
4.2. Creación y Conformación de la C.N.V.	303
4.3. Naturaleza Jurídica	304
4.4. Funciones y Objetivo	304
4.5. Facultades	304
4.6. La C.N.V. y las Superintendencias	309
4.7. El Mercado de Valores y la Oferta Pública	310
4.8. Conclusiones	311
5. Resumen sobre los Organismos Monetarios en Colombia y Comparación con los E.E.U.U.	311
Referencias	315
(1) Resumen sobre el Banco de la República	315
(4) El Fondo Monetario Internacional	316
(5) La Cuenta Especial de Cambios	316
(6) Certificados de Cambio	319
(7) Fondo de Garantías de Instituciones Financieras	326
(8) Ley 32 de 1979 - C.N.V.	339

CAPITULO XII – LA EVOLUCION DE LA BANCA COLOMBIANA

1. Introducción	347
-----------------------	-----

	Página
1.1. La Banca antes de 1923	347
1.2. La Banca entre 1923-1982	348
1.3. La Banca desde 1982	352
2. Cómo serán los Años Próximos en la Banca Colombiana	356
Referencias	359
(3) La Intervención en el Grupo Colombia	359
INDICE DE NORMAS LEGALES	
INDICE BIBLIOGRAFICO	