

# LAS ENTIDADES BANCARIAS EN COLOMBIA, CONSECUENCIA DE UN MOVIMIENTO CONSTANTE DEL SECTOR BANCARIO

Banking Institutions in Colombia, consequence of a constant movement in Banking sector

ANDRÉS MAURICIO MORA CUARTAS<sup>1</sup>

MARIBEL SERNA RODRÍGUEZ<sup>2</sup>

NATALIA SERNA RODRÍGUEZ<sup>3</sup>

## Resumen

El presente artículo pretende mostrar, en forma detallada y descriptiva, aspectos relevantes y de carácter histórico de las entidades bancarias en Colombia, a partir de la actividad bancaria desde 1841 y con énfasis en cada uno de los siete períodos que significaron el desarrollo de la misma, así como en aquellas entidades claves dentro de su fortalecimiento.

Los períodos por considerar son la época de “banca libre” (1870 – 1923); el nacimiento del Banco de la República (1923); el surgimiento de diversos bancos entre 1929 y 1949 y de la ASOBANCA-RIA en 1936; las dos crisis en el período (1956 – 1986), época en la cual aparece FOGAFÍN (1985); la llegada de la banca extranjera (1990 – 1997); la crisis entre los años 1998 y 2001, y los demás hechos importantes hasta finales del año 2009.

---

1 Administrador de Negocios, Especialista en Finanzas, Magister en Ciencias de la Administración y Magister en Administración Financiera, Universidad EAFIT. Especialista en Análisis Bursátil, Instituto de Estudios Bursátiles (I.E.B.) de Madrid. Jefe del Departamento de Finanzas, Universidad EAFIT. amorac@eafit.edu.co

2 Administradora de Negocios, Especialista en Finanzas, Magister en Ciencias de la Administración y MSc en Finanzas, Universidad EAFIT. Docente del Departamento de Finanzas, Universidad EAFIT. mserna@eafit.edu.co

3 Contadora Pública, Especialista en Estudios Políticos con énfasis en Geopolítica y Especialista en Finanzas, Magister en Administración Financiera y MBA, Universidad EAFIT. Asistente académica de los posgrados de Finanzas y Maestría en Administración Financiera, Universidad EAFIT. nsernaro@eafit.edu.co

La evolución de las entidades bancarias se ve enmarcada por las diferentes crisis, auges y reformas que tuvieron lugar a lo largo del tiempo, haciendo posible lo que representa el sector bancario en la actualidad.

Palabras clave: casas comerciales, banca comercial, banca libre, banco central, banca extranjera.

#### Abstract

This paper pretends to show in a detailed and descriptive way, relevant and historical aspects of banking in Colombia, since its very beginning in 1841 and emphasizing each of the periods which resulted in its development, and those key entities within its strengthening.

These times are “free banking” (1870 - 1923); the birth of the Bank of the Republic (1923); the emergence of various banks between 1929 and 1949 and the ASOBANCARIA in 1936; the two crises in the period (1956 - 1986), FOGAFIN appearance period (1985); the arrival of foreign banks (1990 to 1997); the crisis between 1998 and 2001, and other important facts to this day.

The development of banking is framed by the various crises, booms and reforms that occurred throughout the time, making today’s banking sector possible.

Key Words: Commercial Houses, Commercial Bank, Free Bank, Central Bank, Foreign Bank.



## Introducción

El desarrollo de las entidades bancarias en Colombia se ha caracterizado por una serie de crisis, apogeos, reformas y en la actualidad por fusiones y adquisiciones, todo ello determinante en lo que hoy día se denomina sector bancario, con un grado de crecimiento importante que se refleja en el incremento, año tras año, de sus ganancias.

El presente escrito pretende mostrar el surgimiento de las entidades bancarias en Colombia mediante un recuento de carácter histórico, para describir su desarrollo, que se precisa por medio de las reformas y el ingreso de la banca extranjera.

El artículo se compone de ocho apartados, adicionales a esta introducción. Una primera sección se denomina *Inicios de la actividad bancaria (1841 – 1870)* y en ella se relatan los primeros intentos de la actividad bancaria a través de las casas comerciales.

Un segundo momento se titula *Período de “banca libre” (1870 – 1923): Banco de Bogotá y Banco de la República*, cuyo foco es el recuento de la aparición de la banca comercial en un período en el que no se contaba con un banco central; así mismo se describe el umbral del Banco de la República.

La tercera parte se llama *Algunas circunstancias económico-políticas determinantes en el período 1929-1949* y en ella se continúa el relato de los diferentes bancos que aparecieron en el transcurso de esos años, así como el surgimiento de la ASOBANCARIA como gremio representativo del sector financiero colombiano.

En el cuarto apartado, cuyo nombre es *Avances de la actividad bancaria en el período 1956–1986: dos crisis perfilan esta época*, se pormenoriza el inicio de otros bancos, así como la desaparición de algunos, y, la cúspide está representada por las dos crisis gestadas en este tramo, causantes de la aparición de FOGAFÍN<sup>4</sup> como institución estatal para hacer frente a situaciones de crisis financiera.

El quinto apartado se denomina *Cambios en la banca entre 1990 y 1997: la “banca extranjera”* y en él se consigna cómo fue la experiencia de la llegada de la banca extranjera, fenómeno de hondo significado que implica un mayor desarrollo para la banca local.

*Hechos relevantes en el período 1998–2001: gestación de una nueva crisis* es el nombre dado a la sexta división del presente artículo; en ella se identifican, entre los diferentes episodios, aquellos que determinaron la crisis llamada como la de fin de siglo.

Por último, se hace una referencia a los *Sucesos relevantes en la primera década del siglo XXI y bancos significativos hoy en Colombia*, que evidencian la continua transformación de las entidades bancarias hasta finales de 2009.

Las *Consideraciones finales* recogen la síntesis elaborada a partir del análisis de cada uno de los períodos tratados.

4 Fondo de Garantías de Instituciones Financieras, creado por la ley 117 de 1985.

## Inicios de la actividad bancaria (1841–1870)

Antes del surgimiento de los bancos comerciales en Colombia, el sistema de crédito estuvo controlado por la Iglesia Católica por medio de los préstamos hipotecarios –censos– y por algunas casas comerciales.

Según la página de Bitácoras de Bogotá, la Compañía de Giro y Descuento, considerada el primer intento de entidad bancaria, dado que no existían bancos en Colombia, fue fundada en abril de 1841 por Judas Tadeo Landínez<sup>5</sup>, quien se dedicó a especular con bonos y otros papeles oficiales en negocios de tipo mercantil y de bienes inmuebles.

El sistema de Landínez consistió en la creación de una institución financiera en la cual se pagaban réditos, lo que desbordó el interés de los bogotanos por la multiplicación de los ahorros a corto plazo<sup>6</sup>; las garantías ofrecidas fueron hipotecas, letras y pagarés que, por ser negociables y endosables, circulaban entre los bogotanos como auténticos billetes de banco. Vaticinado desde un comienzo el ocaso de este sistema, el primero de enero de 1842 se dio su desmoronamiento; esta quiebra aplazó por varios años la consolidación de la actividad financiera.

Alrededor de 1840 también aparecieron las cajas de ahorro en algunas provincias y se difundieron por todo el país, pero su impacto no fue considerable en el sistema financiero dado que funcionaban como pequeños fondos de ahorro, con niveles de operación bastante limitados, así con como grandes restricciones de servicios y de personal.

El siguiente hito en este recorrido se dio en 1844 cuando se fundó la Caja de Ahorros, que liquidada en 1874 debido a un escándalo de mal manejo de fondos por parte de sus directores, miembros de la prestigiosa élite de Medellín. En 1859 se aprobó la ley 14 en materia bancaria en Antioquia, la cual autorizaba la formación de compañías para el establecimiento de bancos de emisión, giro, depósito y descuento. Pasaron más de diez años antes de que se pudiera contar con el primer establecimiento bancario<sup>7</sup>.

En 1865 se autorizó la creación de bancos particulares en Colombia con el derecho a emitir billetes; se creó el Banco de Londres, México y Sur América, que se liquidó poco tiempo después.

5 Comerciante y político boyacense.

6 Este es el origen de la primera pirámide. Captaba dinero a una tasa de interés del 2% mensual, rata exagerada para la época.

7 Proyecto que se vio entorpecido por la guerra civil de 1860–1862.

En Bogotá se habían creado las casas comerciales que fueron luego el Banco de Bogotá y el Banco de Colombia. En el caso de Antioquia, la historia se caracterizó por las transacciones especulativas que se evidenciaron debido a las recurrentes crisis que sufrió el sistema, en el cual subyacían las transacciones comerciales con el exterior; para el caso específico de Medellín se habían establecido el Banco de Antioquia, el Banco de Sonsón y el Banco de Sucre.

El tránsito de las casas comerciales a bancos comerciales se dio cuando las primeras tuvieron como función básica prestar los recursos recibidos en custodia<sup>8</sup> y se especializaron en la actividad especulativa<sup>9</sup> y la venta de divisas a comerciantes importadores para saldar sus cuentas con el exterior y otras plazas del país<sup>10</sup>; los bancos nacientes fueron Vicente B. Villa e Hijos<sup>11</sup>, Botero Arango e hijos<sup>12</sup> y Restrepo y Compañía (Restrepo Yusti, 1988), instituciones<sup>13</sup> de carácter familiar (Botero Restrepo, 2007), cuyos socios se dedicaban, además de la actividad comercial, a las operaciones bancarias (Romero, 1987), el otorgamiento de créditos y el descuento y comercio de letras de cambio (Peña y Ochoa, 2002).

Fue entonces cuando la banca comercial inició sus actividades, en los años sesenta del siglo XIX, momento en el cual se vinculó con el extranjero gracias a las exportaciones de diversos productos<sup>14</sup>.

## Período de “banca libre” (1870–1923): Banco de Bogotá y Banco de la República

El período entre 1871 y 1923 se denomina de “banca libre”, puesto que no existía un banco central. A pesar de la inestabilidad presentada por la banca comercial –orientación especulativa–, las quiebras y los pánicos, este período se considera el de mayor auge regional en Colombia: se fundaron

8 Esto equivalía a manejar de esta manera dinero oficial en vez de oro.

9 Debido al control que tenían los comerciantes sobre las exportaciones de oro y los márgenes de crédito consolidados en bancos y casas comerciales europeas.

10 Bogotá, Cali, Barranquilla, Cartagena y Cúcuta.

11 Emitió una sola serie de billetes en denominaciones de uno, cinco y diez pesos.

12 Empresa que se dedicaba a negocios de importación, exportación, propiedad raíz, obras públicas y minería.

13 Únicas casas comerciales de las que se tiene noticia que llevaron a cabo emisión de billetes.

14 Quina, tabaco, metales preciosos, café, sombreros de paja y añil.

95 bancos comerciales<sup>15</sup> (ver tabla 1), concentrados en unas pocas localidades<sup>16</sup> (ver tablas 2, 3 y 4).

**Tabla 1. Bancos establecidos en la región antioqueña (1872-1923)**

NOMBRE DEL BANCO	CIUDAD	AÑO DE FUNDACIÓN	CAPITAL INICIAL(PESOS)	FECHA DE LIQUIDACIÓN
Banco de Antioquia	Medellín	1872	694.000	1892
Banco Mercantil	Medellín	1874	40.000	1878
Banco Restrepo & Cía.	Medellín	1875	n.d.	1915
Banco de Medellín	Medellín	1881	1.539.000	1902
Banco Popular	Medellín	1882	100.000	1904
Banco Industrial de Manizales	Manizales	1882	240.000	n.d.
Banco de Sopetrán	Sopetrán	1882	100.000	n.d.
Banco de Oriente	Rionegro	1883	125.820	1944
Banco de Vicente B. Villa e Hijos	Medellín	1883	20.000	1904
Banco de Progreso	Medellín	1883	60.000	1904
Banco de Botero Arango e Hijos	Medellín	1883	n.d.	1890
Banco del Zancudo	Medellín	1883	n.d.	1913
Chaves Vásquez y Cía.	Medellín	1890	20.000	1899
Caja de Ahorros de Medellín	Medellín	1890	n.d.	n.d.
Banco de Sonsón	Sonsón	1894	10.000	1936
Banco de Salamina	Salamina	1897	n.d.	(después de 1944)
Banco de Comercio	Medellín	1898	400.000	1902
Banco del Quindío		1898	100.000	n.d.
Manuel A. Villegas y Cía.	Medellín	1899	n.d.	1904
Crédito Antioqueño	Medellín	1900	n.d.	1904
Banco de Yarumal	Yarumal	1901	1.000.000	1904
Banco Central	Medellín	1901	n.d.	1904
Banco Minero	Medellín	1901	6.000.000	1928
Banco Agrícola	Medellín	1901	n.d.	1904
Banco Republicano	Medellín	1901	6.000.000	1928
Banco de Jericó	Jericó	1905	100.000	1929
Vásquez Correa y Cía.	Medellín	1907	n.d.	1920
Banco de Sucre	Medellín	1909	6.000.000	1922
Banco Alemán Antioqueño	Bremen - Medellín	1912	750.000	---
Banco de Caldas	Manizales	1915	400.000	1925
Banco de Fredonia	Fredonia	1920	500.000	n.d.
Banco Hipotecario de Medellín	Medellín	1920	1.000.000	n.d.

n.d.= no disponible.

Fuentes: Brew (1977, 116); Botero Restrepo, M. M. (1985, 128); Reseña histórica de la industria bancaria en Colombia 1821-1919 (1944), Revista del Banco de la República, XVII (198).

15 En 1882 se habían fundado al menos 42 bancos en el país. En el año de 1883 había nueve bancos ubicados casi todos en Medellín: Banco de Antioquia, Banco Popular de Medellín, Banco de Medellín, Banco del Progreso, Banco del Zancudo y las tres casas comerciales – bancarias Restrepo y compañía, Botero Arango e Hijos y Vicente B. Villa e hijos.

16 La distribución fue la siguiente: 38% ubicados en la región antioqueña, 21% en Bogotá, 18% en la costa caribe y 23% en otras regiones del país.

**Tabla 2. Bancos fundados en Bogotá (1871-1923)**

NOMBRE DEL BANCO	FECHA DE FUNDACIÓN	FECHA DE LIQUIDACIÓN
Banco de Bogotá	1870	---
Banco de Colombia	1875	---
Banco Popular	1877	(hacia 1886)
Banco de Crédito Hipotecario	1883	1885
Banco Internacional	1885	n.d.
Banco de Cundinamarca	1881	(antes de 1886)
Banco de Unión	1881	1886
Banco Hipotecario	(antes de 1888)	(antes de 1914)
Banco Prendarios	(antes de 1888)	(antes de 1914)
Banco de los Exportadores	1897	1911
Banco de Agricultores	(1899-1902)	(antes de 1914)
Banco de Crédito y Comercio	(1899-1902)	(antes de 1914)
Banco de Ahorro Mutuo	(1899-1902)	(antes de 1914)
Banco Americano	1889	(antes de 1914)
Banco de Comercio	1901	(antes de 1914)
Banco Central (1)	1905	1928
Banco Hipotecario de Colombia	1910	n.d.
Banco Mercantil Americano (2)	1918	1925
Banco López	1919	1923
Banco de Londres y Sud América (2)	1920	n.d.
National City Bank (2)	1920	n.d.

(1) Se convirtió en banco comercial en 1909.

(2) Sucursal de un banco extranjero.

n.d.= no disponible

Fuentes: Memoria del Ministro del Tesoro 1888, 53; Reseña histórica de la industria bancaria en Colombia, 1821-1919 (1944); Villegas y Yunis (1976, 365); Franco Holguín, J. (1966, 32-44).

**Tabla 3. Bancos creados en la costa atlántica (1873-1923)**

NOMBRE DEL BANCO	CIUDAD	FECHA DE FUNDACIÓN	CAPITAL INICIAL (PESOS)	FECHA DE LIQUIDACIÓN
Banco de Barranquilla	Barranquilla	1873	312.500	1904
Banco de Bolívar	Cartagena	1874	145.000	hacia 1890
Banco de Cartagena	Cartagena	1881	100.000	1919
Banco Popular de Bolívar	Cartagena	1883	54.000	n.d.
Banco Unión	Cartagena	1883	160.000	1917
Banco Márquez	Barranquilla	1883	125.000	1893
Banco Americano	Barranquilla	1883	565.000	1904
Banco del Estado	Cartagena	1884	n.d.	1887
Banco de Riohacha	Riohacha	1885	150.000	1888
Banco del Departamento	Cartagena	1888		1888
Banco Comercial de Barranquilla	Barranquilla	1904	250.000	1967
Banco de Bolívar	Cartagena	1907	500.000	1939
Banco Industrial	Cartagena	1913	5.000	1925
Banco de Crédito Mercantil	Barranquilla	1914	100.000	1925
Banco del Sinú	Monteria	1916	100.000	(hacia 1923)
Banco Dugand	Barranquilla	1917	400.000	1925
Banco Nacional de Sabanas	Sincelejo	1920	500.000	(hacia 1940)
Banco Comercial de Cartagena	Cartagena	1923	202.000	1925

n.d.= no disponible.

Fuentes: Meisel Roca, A. y Posada Carbó, E. (1988); Meisel Roca, A. (s. f.); Informe del Departamento del Magdalena (1890).

**Tabla 4. Bancos creados en otras regiones del país (1871-1923)**

NOMBRE DEL BANCO	CIUDAD	FECHA DE FUNDACIÓN	CAPITAL INICIAL (PESOS)	FECHA DE LIQUIDACIÓN
Banco de Santander	Bucaramanga	1872	300.000	1879
Banco del Cauca	Cali	1873	300.000	1893
Banco del Norte	El Socorro	1881	101.600	(antes de 1890)
Banco del Tolima	Neiva	1881	200.000	(antes de 1905)
Banco de Pamplona	Pamplona	1882	86.255	1928
Banco Prendario de Soto	Bucaramanga	1883	10.000	1888
Banco de Santander	Bucaramanga	1883	200.000	1888
Banco del Estado	Popayán	1884	102.400	---
Banco de Honda	Honda	(antes de 1887)	n.d.	1887
Banco Prendario de Palmira	Palmira	1893	6.000	(antes de 1905)
Banco de Boyacá	Tunja	1903	30.000	1928
Banco de San Gil	San Gil	1906	20.000	1945
Banco del Sur	Pasto	1907	165.600	1925
Banco de Popayán	Popayán	1908	100.000	(antes de 1922)
Caja de Ahorros	El Socorro	1910	n.d.	(antes de 1925)
Banco de Santander	Bucaramanga	1914	150.000	1928
Banco de la Mutualidad	Bucaramanga	1914	20.000	1925
Banco Social del Tolima	Ibagué	1917	50000	1927
Banco Hipotecario de la Mutualidad	Bucaramanga	1918	10.000	1925
Banco Hipotecario del Pacífico	Cali	1919	330.000	1928
Banco de Huila	Neiva	1919	20.000	1925
Banco del Centenario	Sogamoso	1919	100.000	1935
Banco de Popayán	Popayán	1919	n.d.	(antes de 1925)

n.d. = no disponible.

Fuentes: Romero (1987); Romero (1989); Reseña histórica de la industria bancaria en Colombia, 1821-1919 (1944); Villegas y Yunis (1976, 366).

Para este período se liquidaron el Banco López y el Banco Dugand, a causa del desequilibrio presentado debido a las guerras civiles y a las emisiones del Banco Nacional. Con la Regeneración<sup>17</sup> de Rafael Núñez, el país logró entender que había llegado la hora de modernizar sus instituciones monetarias (Medina, 1941). El papel moneda de curso forzoso<sup>18</sup> fue un gran avance.

Las tasas de interés bajaron y el crédito tomó dirección ha-

<sup>17</sup> El período de la Regeneración es uno de los más controvertidos en la historia nacional, tanto por la dimensión política como por la económica. Durante estos años se dieron cambios notables en las estructuras política y económica del país: se dictó la Constitución de 1886 y se dio la inserción de Colombia en la economía mundial gracias a las exportaciones cafeteras.

<sup>18</sup> Por papel moneda se entendía la moneda fiduciaria; lo de ser de curso forzoso significaba que era inconvertible; era emitido por el Estado y era en sí mismo moneda.

cia el desarrollo. Aunque hubo algunos tramos inflacionarios, no fueron exagerados, como lo corrobora la relativa estabilidad de la tasa de cambio durante el período. La actividad especulativa perdió importancia al trasladarse hacia empresas productivas nuevas como el café y la ganadería.

El primer banco exitoso establecido en Colombia surgió en 1870: el Banco de Bogotá<sup>19</sup>. El banco se fortaleció y extendió su ámbito geográfico (ver tabla 5), gracias a la fusión con otros bancos regionales, a saber: Banco del Huila, Banco Social del Tolima, Banco del Cauca, Banco Santander, Banco Republicano, Banco de Pamplona, Banco Central, Nuevo Banco de Boyacá y Banco de Pereira. En 1871 se crearon el Banco de Antioquia, segundo banco emisor en Colombia, y

<sup>19</sup> Inició labores el 15 de noviembre de 1870, con un capital de \$500.000 y con la facultad de emitir billetes. Su primer director-gerente fue el banquero danés Salomón Koppel.

el Banco de Medellín (1871-1902).

**Tabla 5. Bancos regionales adquiridos por el Banco de Bogotá (1925-1939)**

NOMBRE DEL BANCO	CIUDAD	FECHA DE ADQUISICIÓN
Banco del Huila	Neiva	1925
Banco Social del Tolima	Ibagué	1927
Nuevo Banco de Boyacá	Tunja	1928
Banco Central	Bogotá	1928
Banco Republicano	Medellín	1928
Banco de Santander	Bucaramanga	1928
Banco de Pamplona	Pamplona - Cúcuta	1928
Banco de Pereira	Pereira	1928
Banco de Bolívar	Cartagena	1939

Fuente: Londoño (1958, 44-45)

Los comerciantes extranjeros que estaban residenciados en las ciudades de Colombia participaron de forma activa en la fundación de varios de los bancos del país, mediante aportes de capital, vínculos con bancos internacionales, empleados y proyectos e ideas para las juntas directivas. Las diferentes nacionalidades comprendidas dentro del círculo de accionistas (García Estrada, 2004), empleados de altos cargos y juntas directivas, incluían, entre otras, la francesa, la alemana, la italiana, la judío sefardita<sup>20</sup> y la norteamericana.

Esta situación hizo evidente la necesidad de crear las instituciones financieras, dada la gama de actividades desarrolladas por los empresarios extranjeros y sus socios colombianos, puesto que las existentes no podían atender todas las necesidades. La inversión extranjera en el sistema financiero colombiano se dio en 1912 y finales de los años veinte con el establecimiento de varios bancos extranjeros.

Se creó en Bucaramanga el Banco Santander<sup>21</sup> el 7 de diciembre de 1872; conviene advertir que este banco es diferente al conocido “Banco Santander” de España. Debido al enfoque del Banco de Santander hacia las operaciones de gran escala, se formó el Banco Prendario de Soto para poder atender las necesidades de los más pobres. Más adelante se liquidó el

Banco Santander puesto que la ciudad comenzó un retroceso económico y muchos de los comerciantes extranjeros se fueron para otras ciudades de Colombia.

En el caso de la costa atlántica es evidente la permanencia de varios bancos con capital extranjero con duración hasta la década de 1920. En Barranquilla se fundaron seis bancos privados entre 1873 y 1925 (Meisel Roca y Posada Carbó, 1988): Banco Dugand<sup>22</sup>, Banco Comercial de Barranquilla, Banco de Barranquilla<sup>23</sup>, Banco de Crédito Mercantil, Banco Americano y Banco Márquez<sup>24</sup>. En cuanto al proceso vallecaucano, merece destacar el nombre de Santiago Eder, uno de los fundadores del Banco del Cauca<sup>25</sup> a finales de 1873. Hacia 1874 se fundó el Banco de Colombia – Bogotá<sup>26</sup> y después apareció el Banco del Comercio (1898-1902).

En 1904 quebraron varios bancos (Kalmanovitz y López) y casas comerciales debido a la especulación generada por la prohibición de emitir billetes en 1887<sup>27</sup> y la obligación de recoger los que estaban en circulación a partir de 1892. En 1909 entró en crisis el Banco Nacional, cuyo promotor fue el general Reyes<sup>28</sup>, y el Banco de Sucre en Medellín quebró al comenzar los años diez.

En lo tocante con el proceso antioqueño, debido a la exportación de café,<sup>29</sup> en 1912 se fundó el Banco Alemán Antioqueño<sup>30</sup>, gracias a un esfuerzo mancomunado de comerciantes paisas y alemanes para responder a las necesidades del comercio de la región con el mercado internacional. El Banco Alemán Colombiano<sup>31</sup> abrió sus puertas el primero de diciembre de 1912,

22 Creado por iniciativa del francés Francisco Víctor Dugand, cuyos accionistas fueron los comerciantes extranjeros Wolf y Co., Pinedo, Roca Niz y Co., Weber y Co., Heilbron, Eslait y Eljach, Foschini y Co., Antonio Faillace, Pellegrino Puccini y Miguel Traad.

23 En su creación intervinieron diferentes casas comerciales foráneas: J.J. Senior, Jacob Cortissoz; Sola, Stevenson Bros, Senior y Correa. Inició operaciones en 1873 con Augusto Strunz al frente de la administración.

24 A diferencia de los otros cinco, este fue creado por una familia de comerciantes barranquilleros.

25 En compañía de los extranjeros F. Gerald Byrne y Heuer Tematte & Cía.

26 Hoy Bancolombia.

27 Para 1887 se habla de una crisis después de la muerte de Rafael Núñez, debido a una emisión excesiva.

28 Su mandato se enmarca entre 1904 y 1909.

29 La más importante para el país y particularmente para la región.

30 En 1942, en plena Segunda Guerra Mundial, se transformó en el Banco Comercial Antioqueño y en 1997 lo compró el Banco Santander de España.

31 Para 1928 tenía sucursales en Bogotá, Cali, Barranquilla, Buca-

20 El diccionario Planeta de la lengua española usual define este término para hacer referencia a los judíos que habitaban la península ibérica y a sus descendientes después de la expulsión de 1492 y hasta la actualidad.

21 Establecimiento de utilidad pública, con capital de \$288.00 y 55 socios. Guillermo Schrader fue su primer gerente.



bajo la dirección en Medellín de Erich Thiel y Adolf Hartmann, cuya junta directiva<sup>32</sup> tenía su sede en Bremen. Este banco se destacó por los créditos otorgados al departamento, el municipio, el ferrocarril y las empresas municipales para la ejecución de grandes obras del ámbito público.

A la par con la fundación del Banco Alemán Antioqueño se abrió en Medellín una sucursal<sup>33</sup> del Commercial Bank of Spanish América Ltd., de Londres, establecido en 1912.

Varios bancos americanos y europeos instalaron sucursales en Medellín, a raíz de la difícil situación que se vivía por la Primera Guerra Mundial, y para ello trajeron sus propios empleados. Esos bancos fueron: National City Bank de Nueva York, Anglo South America Ltd<sup>34</sup> (1923), Banco Anglo Colombiano, Banco de Londres (1923), Banco Francés e Italiano para América del Sud (1924)<sup>35</sup>, y Royal Bank de Canadá. En 1923 se creó el Banco Agrícola Hipotecario<sup>36</sup> y se liquidó el Banco López en Bogotá.

Las perspectivas de las entidades bancarias durante las dos primeras décadas del siglo XX no eran las más indicadas a causa del desorden monetario existente, en el que se emitía dinero sin control y las reservas de los bancos estaban dispersas. Se carecía de un sistema formal de garantías y de respaldo gubernamental para los bancos, entre otros problemas.

La anterior situación precipitó una crisis en los años 1922 y 1923, que reveló la escasez de medio circulante. Se hacía apremiante la necesidad de dar solidez y estabilidad a la moneda y al crédito mediante un banco central sólido y consistente. Es así como se activó el detonante para el nacimiento del Banco de la República, en búsqueda de un sector bancario moderno<sup>37</sup>.

---

ramanga, Cartagena y Armenia; en 1942 cambió su razón social por "Banco Comercial Antioqueño" (Bancoquia) y se convirtió en una institución de carácter nacional.

32 Compuesta por Adolf Held, Rich Berg, Jr., Gustav y George Schtte y Karl Edmund Meyer. En Medellín, la junta administrativa estaba compuesta por Manuel María Escobar, Isaac Restrepo, Alejandro Echavarría y Jorge Rodríguez.

33 En la gerencia estaban los hermanos Francisco y Luis Mariano Olarte.

34 En 1975 se convirtió en el Banco Anglo Colombiano, en 2000 en Lloyd's TSB y en Banitsmo en 2004.

35 Se convirtió en Banco Sudameris - Colombia en 1975 y desde 2004 se denomina Banco GNB - Sudameris.

36 Creado para canalizar ahorro externo hacia el sector agrícola, a través de créditos de largo plazo.

37 De igual manera para la Superintendencia Bancaria.

La crisis de 1923 fue la que propició el nacimiento del banco<sup>38</sup>, el cual tuvo dos intentos fallidos y un tercero exitoso.

Solo a partir de 1923 se instauró en Colombia un nuevo sistema financiero, fundamentado en el énfasis del mercado interno en la economía cafetera y en la apertura de vías de comunicación; así mismo, el país contó con un banco central, un sistema de vigilancia - Superintendencia Bancaria (Meisel Roca, 2005) y una legislación (ley 45 de 1923) bastante restrictiva, lo que incrementó las barreras a la entrada en la actividad bancaria. Desde 1923 hasta 1931 el sistema financiero y el Banco de la República operaron con el patrón oro<sup>39</sup>.

En julio de 1923, las corridas de depósitos que generaron la quiebra del Banco López<sup>40</sup> (creado por comerciantes y exportadores de café, cuyos negocios estaban indexados por tanto a las caídas de los precios externos del café) y la posible amenaza de extenderse a otros bancos bogotanos llevaron a que la apertura del Banco de la República, programada para enero de 1924, se adelantara en seis meses (Meisel Roca, 1954).

Hacia 1923, cuando llegó a Colombia la Misión Kemmerer<sup>41</sup>, el sector bancario colombiano contaba con varias décadas de desarrollo y se hallaba bastante consolidado, en el que unos pocos bancos controlaban el grueso de los recursos<sup>42</sup>. Con las reformas propuestas por esta misión e implementadas por el Estado a partir de 1923 culminó la era de la *banca libre* en Colombia; ese año se estableció el banco central y se restringió la libre entrada al negocio bancario<sup>43</sup>. A la par se creó la Su-

---

38 Ley 25 de 1923. Según esta norma, al banco le correspondió ejercer, en forma exclusiva y luego como atribución legal propia, la facultad de emitir la moneda legal colombiana y dirigir, regular y ejecutar la política monetaria, cambiaría y crediticia del país.

39 Correspondía al respaldo de los billetes en determinada cantidad de oro.

40 Uno de los principales establecimientos financieros de la capital colombiana.

41 Grupo de expertos presidido por el profesor Edwin Walter Kemmerer. Entre otros resultados, la misión condujo al ordenamiento de las leyes dictadas en el año anterior a la creación del Banco de la República, como base para la elaboración del estatuto orgánico de la entidad que iba a nacer.

42 En 1925 tres bancos colombianos -el Banco de Bogotá, el Banco de Colombia y el Banco Alemán Antioqueño- tenían el 37,9% de los depósitos y otros cuatro bancos poseían un 29,3%, lo que implica que siete bancos controlaban el 67,2% de los depósitos bancarios.

43 Ley 45 de 1923 para establecimientos bancarios, que contempla unos niveles mínimos de capital para poder establecer un banco. Además, restringió la libertad de los bancos para invertir en todo tipo de negocios.

perintendencia Bancaria<sup>44</sup>, encargada desde sus orígenes de la regulación al sistema<sup>45</sup> y dotada de amplias facultades legales, con el objetivo de vigilar el estricto cumplimiento de las leyes y reglamentos por parte de las diferentes entidades integrantes del sector. En el año 2005, esta entidad se fusionó con la Superintendencia de Valores<sup>46</sup> para dar origen a la Superintendencia Financiera de Colombia<sup>47</sup>, organismo técnico que se encarga de la supervisión de los principales riesgos a los que están expuestas las entidades del sistema financiero, tales como los riesgos de crédito, operativo, de mercado y de lavado de activos.

La enorme concentración en tres bancos y su manejo prudente y responsable explica en alguna medida la ausencia de pánicos bancarios antes del establecimiento del banco central. Otro factor para la estabilidad del sistema de crédito en el período de 1871 a 1922 fue la diversificación de los activos por parte de los bancos, los cuales realizaban diferentes inversiones en bienes y variados negocios<sup>48</sup>.

Después de 1923 se presentó un proceso de consolidación del control entre los principales bancos de Bogotá y Medellín<sup>49</sup>, lo que dio lugar a la conformación de grandes bancos en el ámbito nacional, con sucursales en diversas ciudades del país. Durante este período sucedieron varios acontecimientos que definieron el curso de la banca, puesto que no tardó en desaparecer la banca regional.

## Nacimiento del Banco de la República: banco de los bancos y banco del gobierno

Los antecedentes del actual Banco de la República se enmarcan dentro de la creación del Banco Nacional hacia 1880 y liquidado por la ley 70 en 1894. No fue un banco central y no tuvo un papel de prestamista de última instancia, puesto que se limitó a ser un banco de emisión y agente financiero del gobierno; su cierre se dio cuando se presentó el escándalo

de las “emisiones clandestinas<sup>50</sup>”. El presidente Rafael Núñez fue autorizado para organizarlo.

En cuanto al Banco Central (1905-1909), se creó como una entidad privada que operaba como un banco comercial, con la contraprestación de atender la deuda externa, financiar al gobierno y efectuar préstamos a los departamentos. Este banco fue organizado por el presidente Rafael Reyes para la conversión de billetes en pesos oro, con una razón de cien pesos papel moneda por un peso oro. Se liquidó después de perder importantes contratos con el gobierno y los privilegios de los que gozaba.

En 1910, el Constituyente expidió el acto legislativo No. 3, reformativo de la Constitución Política, mediante el cual se prohibía en forma definitiva que el gobierno ejerciera la facultad de emisión; a partir de esta decisión y después de un agotador proceso, comenzó a delimitarse la naturaleza y estructura de la entidad que tendría a su cargo la emisión de la moneda legal colombiana.

Entre 1910 y 1923, los asuntos tema de controversia tuvieron como objetivo principal determinar si convendría centralizar la emisión en un banco único o si debería permitirse que esta actividad fuera ejercida por todos los bancos. Dado el caso de crear un banco central de emisión, la pregunta era: ¿cuál sería el esquema más aconsejable: un banco nacional, un banco extranjero o un banco de capital mixto?; si fuese un banco nacional, ¿cuál sería su naturaleza jurídica de derecho público, de derecho privado o si debería tener un régimen cuasi público?

En 1913 se resolvió fundar un banco al que se le confiarían las funciones monetarias. Para ello, el presidente Carlos E. Restrepo<sup>51</sup> celebró un contrato con la Casa Dreyfus para la organización de un “banco de emisión, giro y descuento”, al que se le denominaría “Banco de la República”, que no fue aprobado por el Congreso.

Como se indica en la página del Banco de la República, después de una década se pudo perfeccionar la idea y obtener el consenso necesario para estructurar la nueva entidad. Fue así como en 1922<sup>52</sup> se expidió la autorización para crear el Banco de la República (Franco Holguín, 1966), y en 1923 se dio su fundación<sup>53</sup>, hecho que significa un cambio

44 Creada mediante el artículo 19 de la ley 45 de 1923.

45 La ley 510 le permitió agilizar sus actuaciones en la intervención de las entidades con problemas.

46 Creada mediante el decreto 2115 de 1992, cuya función era ejercer control sobre los emisores de valores.

47 Artículo 1 del decreto 4327 de 2005.

48 Antes de 1923 los bancos podían efectuar casi cualquier tipo de inversión en el sector real. Como se mencionó anteriormente, esto cambió después de 1923 con la ley 45 de ese año, que reglamentó el negocio bancario y restringió las posibilidades de participación en actividades diferentes a las de su objetivo principal.

49 En Bogotá el Banco de Bogotá y el de Colombia, y en Medellín el Banco Alemán Antioqueño.

50 Así consideradas por no haber sido aprobadas por el poder legislativo mediante acto de ley.

51 Presidente de Colombia entre 1910 y 1914.

52 Por gestión conjunta del Congreso y del gobierno, mediante la aprobación y sanción de las leyes 30 y 117 de ese año.

53 Se utilizó como molde el sistema de free banking –banca libre– del Federal Reserve System de Estados Unidos.

de enorme importancia en la vida económica de la nación puesto que dio lugar a una nueva era de abundante liquidez, bajas tasas de interés, otorgamiento de préstamos externos de los que el país no gozaba hacía 50 años, y de consolidación de reservas internacionales.

La fundación del banco emisor<sup>54</sup> en 1923 se hizo posible al perfeccionarse el Tratado Urrutia-Thompson, acuerdo que permitió el pago, en 1922, de la indemnización al país por la pérdida de Panamá acaecida en 1903. Dicho pago exigía la existencia de un banco central para recoger las antiguas emisiones del papel moneda y facilitar el retorno al patrón oro. La creación del Banco de la República fue algo natural e indispensable y desde ese momento se consolidó la existencia de un sistema financiero con un esquema de bancos comerciales que giraba en torno a un banco central.

Entre 1949 y 1950 se llevó a cabo la visita de la Misión Grove para dotar al banco de un mayor número de instrumentos para regular la oferta monetaria y la canalización del crédito, con el objetivo de estimular el desarrollo económico. En 1951 se promulgó una reforma al banco en la que se establecen ciertas atribuciones<sup>55</sup> para diseñar políticas monetaria, crediticia y cambiaria.

En 1973 se produjo la nacionalización<sup>56</sup> del Banco de la República –patrimonio de todos los colombianos- y su transformación en entidad de derecho público económico, cuyas funciones no son delegables. Se preservó su autonomía especial frente a otras instituciones de la administración pública y el Estado pasó a ser propietario casi de la totalidad de sus acciones.

En 1991, en la nueva Constitución Política de Colombia se establecieron ciertas reformas radicales al banco; se estableció que su principal función es reducir la inflación. Mantuvo sus funciones tradicionales como emisor de la moneda, banquero de los bancos y prestamista de última instancia del sistema financiero. La innovación más importante fue la decisión de darle rango constitucional a la búsqueda del mantenimiento del poder adquisitivo de la moneda como imperativo principal del banco.

54 Segundo banco central de América Latina en cuanto a año de fundación.

55 Decreto legislativo 756 de 1951.

56 Ley 7 y decreto 2617 de 1973.

## Algunas circunstancias económico-políticas determinantes en el período 1929–1949

En 1930 se presenta una recesión de los Estados Unidos de América y en Colombia la crisis estuvo precedida por el desembolso de la indemnización por la pérdida de Panamá y los cambios institucionales, dentro de los cuales es necesario contemplar la creación del Banco de la República, en 1923, y la apertura del crédito externo para Colombia para el gobierno y las bancas estatal y privada.

La economía se encontraba postrada en una profunda recesión y deterioro; como respuesta al quebranto de la situación económica, el gobierno introdujo una serie de nuevas instituciones financieras, con las cuales buscaba una intervención más decidida en la economía. Hasta 1930 el control del sistema bancario lo tenían el Banco de Bogotá, el Banco de Colombia y el Banco Alemán Antioqueño<sup>57</sup>; los dos primeros, considerados los más importantes, lograron superar esta crisis; los bancos hipotecarios privados desaparecieron y sus activos y pasivos se trasladaron al Banco Agrícola Hipotecario.

La presión por la creación de bancos públicos que financiaran a los deudores del sector de la agricultura fue creciendo, dada la importancia del sector en la economía; se creó la Corporación Colombiana de Créditos<sup>58</sup> como antecedente de los fondos de garantías de instituciones financieras; también nacieron en esa época la Caja Agraria<sup>59</sup> (1931) y el Banco Central Hipotecario<sup>60</sup> (1932).

La Asociación Bancaria y de Entidades Financieras de Colombia –ASOBANCARIA, como gremio representativo del sector financiero colombiano, nació en 1936; ha liderado desde entonces diversas acciones en pro del sector y de la comunidad en general y se califica como uno de los más sólidos de América Latina.

Como se indica en la página de la ASOBANCARIA, esta asociación está conformada por todos los bancos comerciales nacionales y extranjeros, públicos y privados, las corporaciones financieras más representativas y una compañía de

57 Para 1925 existían solamente 28 bancos.

58 Sustituida parcialmente por el Banco Agrario tras la disolución de la Caja Agraria en 1999.

59 Con la ley 57 de 1931 se creó la Caja de Crédito Agrario, Industrial y Minero.

60 Decreto 711 del 22 de abril de 1932. Nació como un fondo de garantías para apoyar la recuperación de la cartera de los bancos, mediante la realización de operaciones de préstamo para aliviar las deudas a favor de los bancos hipotecarios y comerciales. Sus pasivos fueron trasladados a Granahorrar a finales de los años noventa.

financiamiento comercial; el Banco de la República goza de la calidad de miembro honorario. En 1958 se afiliaron los Almacenes Generales de Depósito<sup>61</sup> Almadelco (del Banco Alemán Antioqueño), Almacemar (del Banco de Colombia), Almagrario (de la Caja Agraria) y Almaviva (del Banco de Bogotá).

Los acontecimientos importantes de los últimos cinco años del período se enmarcan en 1944, cuando se fundó en Medellín el Banco Industrial Colombiano<sup>62</sup>, y 1949, año en que se estableció el Banco del Comercio en Bogotá<sup>63</sup>.

### Avances de la actividad bancaria en el período 1956–1986: dos crisis perfilan esta época

En el lapso de 1956 a 1959 la deuda bancaria entró en crisis, después de la bonanza cafetera de 1954 y 1955. El sector resultó seriamente debilitado por las actuaciones irregulares de los administradores de varias de las más importantes entidades financieras, quienes utilizaron los recursos captados del público para adquirir el control de empresas y efectuar préstamos a personas y entidades vinculadas, sin contar con garantías adecuadas<sup>64</sup>. Esta crisis no propició el cierre de ninguno de los bancos y tuvo lugar con la salida del poder del general Gustavo Rojas Pinilla<sup>65</sup> en 1957.

En el año de 1965 se creó en Bogotá la Federación Latinoamericana de Bancos (FELABÁN) y unos años después la reforma financiera de 1974 procuró un funcionamiento más libre del sistema financiero; la reforma liberó las tasas de interés del ahorro y en 1975 se produjo la “colombianización<sup>66</sup> de la banca extranjera”.

En cuanto a la crisis de 1982 a 1986, su comienzo partió de la suspensión de pagos del Banco Nacional y tuvo como precedente una considerable elevación del precio internacional del café en la segunda mitad de los años setenta y el

incremento del ingreso de divisas. Las principales entidades afectadas fueron los bancos comerciales privados.

En agosto de 1982 asumió el gobierno Belisario Betancur<sup>67</sup> pero en junio de ese año había llegado a su punto máximo la crisis del sistema financiero colombiano. Entre los factores que propiciaron su deterioro es necesario tener en cuenta los malos manejos y la corrupción; la recesión; la supervisión pobre y desactualizada y la ausencia de normatividad adecuada. Se presentó un estancamiento y varias entidades entraron en procesos de iliquidez: el Banco de Bogotá fue intervenido pero continuó siendo privado; se cerró el Banco Nacional, se nacionalizó el Banco del Estado<sup>68</sup> y se oficializaron el Banco de Colombia<sup>69</sup>, el Banco de los Trabajadores, el Banco Tequendama y el Banco del Comercio, todo lo cual generó una pérdida de confianza del público en las entidades financieras.

Para 1983, la entidad bancaria más grande del país y cabeza visible del Grupo Grancolombiano, el Banco de Colombia, presentaba serias dificultades y su situación y la del grupo se deterioraron a lo largo de 1984 y 1985<sup>70</sup>, con un impacto bastante negativo sobre el gobierno, los bancos en general, los bancos acreedores, en particular, y las empresas colombianas. Este hecho se convirtió en la base de los bancos extranjeros para otorgar nuevos empréstitos a la nación debido a que fue posible identificar los problemas que estaban presentando algunos bancos.

En 1985 se creó FOGAFÍN como institución estatal instaurada para hacer frente a situaciones de crisis financiera. Según la página de FOGAFÍN, este fondo puede ser socio o accionista, o también puede ser acreedor de las instituciones financieras, puesto que puede participar en el capital de las mismas, otorgar préstamos, comprar acreencias de los ahorradores y depositantes, adquirir sus activos y asegurar depósitos y ahorros.

### Cambios en la banca entre 1990 y 1997: la “banca extranjera”

En los comienzos de los años noventa, el sector financiero era muy poco competitivo, con un grado de ineficiencia bastante alto, sometido a un elevado nivel de represión financiera y con una considerable participación del Estado dentro de su operación<sup>71</sup>.

61 Se definen como instituciones auxiliares de crédito que tienen por objeto el almacenamiento, guarda o conservación de bienes o mercancías y la expedición de certificados de depósito y bonos de prenda.

62 En 1998 se fusionó con el Banco de Colombia para dar origen al actual Bancolombia.

63 En 1992 se fusionó con el Banco de Bogotá.

64 Esta situación llevó al encarcelamiento de varios reconocidos banqueros y a la fuga de otros.

65 Ocupó de facto la presidencia del país entre 13 de junio de 1953 y 10 de mayo de 1957.

66 Por medio de la ley 75 de 1975 obligó a la conversión de los bancos extranjeros a empresas mixtas, mediante la constitución en cada caso de un nuevo banco en el que no menos del 51% de las acciones perteneciera a accionistas nacionales.

67 Período de gobierno entre agosto de 1982 y agosto de 1986.

68 Eje del denominado “Grupo Mosquera”.

69 Pasó a ser propiedad del Estado en cabeza de FOGAFÍN.

70 Considerado el año más crítico; la rentabilidad de los bancos nacionales llegó hasta -5%.

71 Para 1991 se constata que la participación de los bancos oficia-

Fue en este período cuando Colombia liberalizó las restricciones a la inversión extranjera<sup>72</sup> en el sistema financiero. Se ha evidenciado que la entrada de instituciones extranjeras redundó en grandes beneficios para el sistema financiero receptor,<sup>73</sup> el cual se ve enfrentado a competir con calidad dado que los bancos extranjeros presentan mejores indicadores de productividad y cartera y un menor nivel de encaje<sup>74</sup> (Steiner, Barajas y Salazar, 1999).

En 1990 entró en vigencia la ley 45 de reforma financiera, que dio lugar a la desregulación y liberalización del sector financiero: se indujo un movimiento hacia una “banca universal” o esquema similar al de la “multi-banca”, por medio de la autorización al ingreso de la inversión extranjera<sup>75</sup> y a la competencia entre entidades financieras, lo cual implicó un sistema y un mercado más grande, profundo, diversificado y refinado. La banca privada se convirtió en el grupo bancario más importante y ocurrió la privatización de entidades oficializadas durante la crisis, la desaparición de los bancos mixtos y la aparición de los bancos hipotecarios. En 1992 se creó Bancól-dex (banco de desarrollo empresarial y comercio exterior de Colombia), que es una sociedad anónima de economía mixta.

Entre 1990 y 1997, la inversión extranjera en el sistema financiero se ubicó en un 20% como proporción de la inversión extranjera total<sup>76</sup>. La participación de los bancos extranjeros sobre el total de activos pasó de 7,6% en 1991 a 31,4% en 1998 (ver tabla 6). Los bancos oficiales vendidos a extranjeros presentaron una prominente mejora en todos sus indicadores.

Debido al desarrollo y posicionamiento de la banca local, varios de los bancos extranjeros llegados a Colombia después de la ley 45 de 1990 tuvieron que irse; fueron ellos Bank of America, Manhattan Bank Chase, Banco Nacional de París (BNP), Bank Boston y Lloyds Bank.

72 les dentro del total de activos del sistema bancario excedía el 50%.

73 El decreto 444 estableció diversos mecanismos de control y orientación de la inversión extranjera.

74 Se presenta una disminución de los márgenes de intermediación y los costos indirectos, que genera incidencia positiva sobre los servicios financieros.

75 Porcentaje de recursos que deben mantener congelados los intermediarios financieros que reciben captaciones del público; estas reservas pueden ser en efectivo en sus cajas, o en sus cuentas en el Banco de la República.

76 Se ha presentado de dos formas: bancos extranjeros encaminados al establecimiento de sucursales en el país y entrada de inversionistas extranjeros que se dan a la compra de bancos previamente establecidos.

77 En el lapso de 1986 a 1989 este porcentaje era de - 3,9%.

**Tabla 6. Estructura de propiedad de los bancos (participación en los activos) en el período de 1991 a 1998**

	1991	1994	1996	1998
	JUNIO	DICIEM-BRE	JUNIO	JUNIO
1. Oficiales	55,5	22,1	20,6	10,3
2. Privados	45	77,9	79,4	89,7
2.1. Privados extranjeros / Mixtos	7,6	8,6	9,7	31,4

Fuente: Steiner, Barajas y Salazar (1999).

### Hechos relevantes en el período 1998–2001<sup>77</sup>: gestación de una nueva crisis

En 1998 irrumpe “la crisis de fin de siglo” (Caballero Argáez y Urrutia Montoya, 2006), considerada la más profunda y difícil, debido a la elevación de las tasas de interés reales con respecto a la inflación. Se cerraron el Banco Andino, el Banco del Pacífico y el Banco Selfín y se oficializaron Interbanco, Granahorrar y Banco Cafetero. Los bancos cooperativos se agruparon en Megabanco y se disolvió el BCH, a causa de la crisis de los deudores hipotecarios en el último caso.

En esta crisis, FOGAFÍN tuvo un papel activo: entre otros acabó administrando Interbanco, que luego se fusionó con la Compañía de Financiamiento Comercial Aliadas para dar lugar al Banco Aliadas<sup>78</sup>.

A finales de los noventa, la Superintendencia Bancaria actuó de manera crucial para la reorganización de la banca estatal<sup>79</sup>: intervino y liquidó tres pequeños bancos: Pacífico, Andino y Selfín.

### Sucesos relevantes en la primera década del siglo XXI y bancos significativos en Colombia

A partir de 2003, la banca inició una nueva etapa de crecimiento y consolidación; según la revista Dinero, para entonces la participación de los cuatro principales actores del sector bancario era la siguiente: Grupo Aval<sup>80</sup> (28,7%), Ban-

77 Para 1997 se tenían 41 entidades bancarias, cada una con una minoritaria participación dentro del mercado.

78 Privatizado en 2004; se fusionó más tarde con el Banco de Occidente.

79 Se considera este el cambio más representativo en el circuito del sector bancario colombiano a finales del siglo XX.

80 Conformado por los bancos de Bogotá, Popular, Occidente y AV Villas. El segundo banco individual en participación es el Banco de Bogotá con un 13,9%, que tiene agencias en Nueva York y Miami.

colombiana<sup>81</sup> (20,8%), Davivienda (12,1%) y el Banco Bilbao de Vizcaya Argentaria (BBVA) (10,9%) como cuarto banco del país. En el 27,6% restante se encontraban, entre otros, Banco Agrario de Colombia (Banagrario)<sup>82</sup>; tres bancos locales: Banco de Crédito, Sudameris y el Banco Caja Social Colmena (BCSC)<sup>83</sup>; uno mixto, Global Emerging Markets (GEM), y Banco Colpatría, y tres extranjeros: Santander, Citibank<sup>84</sup> y ABN AMRO (fusión de Algemene Bank Nederland, ABN - Banco General de los Países Bajos- y Amsterdam-Rotterdam Bank – AMRO Bank).

Fue entonces en el siglo XXI cuando se empezaron a consolidar los actuales grupos financieros que se mantienen hasta el día de hoy y que reúnen un sinnúmero de entidades del sistema financiero colombiano: Grupo Aval, Grupo Bancolombia, Grupo Bolívar y Grupo Colpatría. La información que se suministra a continuación ha sido tomada de cada una de las páginas web de los grupos en mención. El Grupo Aval está conformado por Banco de Bogotá, Banco de Occidente Credencial, Banco Popular, Banco AV Villas, Corficolombiana, Porvenir y BAC CREDOMATIC (Banco Centroamericano), que corresponde a la última entidad que se integró a este grupo en el año 2010. El Grupo Bancolombia, compañía que surgió en el año 2005, lo constituyeron Bancolombia, Conavi y Corfinsura, mediante la absorción que hizo la primera entidad de las dos últimas. En cuanto al Grupo Bolívar, se tiene que está constituido por Inversiones Financieras Bolívar S. A. S. e Inversora Anagrama S. A. S.<sup>85</sup>, Riesgo e Inversiones Bolívar S. A. S.<sup>86</sup>, Construcción y Desarrollo Bolívar S. A. S.<sup>87</sup>, Multinversiones Bolívar S. A. S.<sup>88</sup>, Inversora Bolívar S. A. S. y Sentido Empresarial S. A. S.<sup>89</sup>, agremiación para la cual su última adquisición

se hizo en el año 2006 con la compra del Banco Davivienda. El Grupo Colpatría, a su turno, está formado por el Banco Colpatría, Banco Colpatría Caimán, Fiduciaria Colpatría, Seguros Colpatría, Seguros de Vida Colpatría, Capitalizadora Colpatría, Salud Colpatría, ARP Colpatría, Inmobiliaria el Triángulo, Constructora San Isidro y Constructora Colpatría.

Presentes desde los años veinte, en 2005 salieron del país algunos de los más tradicionales inversionistas extranjeros con capital en bancos pequeños: Lloyds Bank, del Reino Unido, y Sudameris, de Italia. Se hicieron traspasos a inversionistas de Colombia (Grupo Gilinsky) y Panamá (Banistmo<sup>90</sup>).

A continuación se hace un recuento, en orden alfabético, de los bancos existentes en Colombia a septiembre de 2011 según la Superintendencia financiera de Colombia. Ha de tenerse en consideración que dicha información fue consultada en cada una de las páginas web de la entidad en mención.

**Bancolombia S. A.:** el Banco de Colombia abrió sus puertas en 1875, momento en el cual fue catalogada como la entidad líder en la promoción del ahorro. En 1998 se consolidó merced a la fusión del Banco Industrial Colombiano y del Banco de Colombia y con la posterior integración de sus filiales. El 14 de septiembre de 2004, los principales accionistas de Bancolombia, Conavi<sup>91</sup> y Corfinsura<sup>92</sup> estudiaron la alternativa de integrarse en una sola compañía. De esta forma se inició un proceso de fusión, que contó con el aval de la Superintendencia Bancaria de Colombia el 22 de julio de 2005. El 30 de julio, Jorge Londoño Saldarriaga (presidente de Bancolombia),

cia en el exterior en países como Ecuador (Colvida Ecuador), Venezuela (Seguros Bolívar Venezuela), Costa Rica (Seguros Bolívar Aseguradora Mixta S. A.), Panamá (Bancafé Panamá, Eastern Pacific Insurance Company, Asistencia Epic Panamá, Riesgo e Inversiones Bolívar Internacional S. A. y Sentido Empresarial Internacional).

90 Adquirido por el HSBC, Riesgo e Inversiones Bolívar, banco internacional con aproximadamente 4000 oficinas en América Latina.

91 En octubre de 1972, directivos de empresas antioqueñas tuvieron la idea de crear una Corporación de Ahorro y Vivienda que nació el 14 de febrero de 1974 como la "Corporación Nacional de Ahorro y Vivienda Conavi". Ante la Superintendencia Bancaria, Luis Alberto Villegas Moreno se posesionó como el primer gerente de dicha entidad. La primera oficina abrió sus puertas el día 1 de abril de 1974 en Junín, en pleno centro de Medellín. En febrero de 2000 se aprobó la conversión de corporación de ahorro y vivienda a banco, y en abril de 2001 se cambió la denominación y se identificó como Banco Comercial y de Ahorros, Conavi.

92 Corfinsura nació el 1 de julio de 1993 como un producto de la fusión entre la Corporación Financiera Nacional, que prestaba sus servicios desde 1959, y Corporación Financiera Suramericana S. A. Operó, de forma individual, alrededor de 40 años.

81 Banco individual más grande del país. No pertenece a un grupo familiar ni a un solo dueño.

82 En la actualidad es el único banco estatal existente.

83 Se ha caracterizado desde su fundación por atender el mercado de los más pobres.

84 Banco extranjero que más años ha estado en Colombia.

85 Davivienda, Fiduciaria Davivienda, Fiducaf , Davivalores, Confianciera, Leasing Bolívar, Promociones y Cobranzas Beta y Ediciones Gamma.

86 Seguros Bolívar, Seguros Comerciales Bolívar, Capitalizadora Bolívar y Asistencia Bolívar.

87 Constructora Bolívar Bogotá, Constructora Bolívar Cali, C. B. Hoteles y Resorts y C. B. Bolívar Inmobiliaria S. A.

88 Seguridad Compañía Administradora de Fondos de Inversión, Cobranzas Sigma S. A. S., Investigaciones y Cobranzas el Libertador y Prevención Técnica LTDA.

89 De manera adicional a la presencia nacional, se tiene presen-

Rodrigo Velásquez Uribe (representante de Corfinsura) y Luis Fernando Muñoz Serna (representante de Conavi) firmaron ante el notario número 29 de Medellín la escritura pública que formalizó dicha fusión. Suramericana S. A., principal accionista de las entidades en mención, analizó la conveniencia de integrar las tres compañías en una sola, decisión que se anunció públicamente el día 14 de septiembre de 2004.

**Banco Agrario de Colombia S. A.:** abrió sus puertas al público el 28 de junio de 1999, como una entidad financiera estatal creada con el objetivo principal, aunque no exclusivo, de prestar servicios bancarios al sector rural. Actualmente está autorizado para financiar actividades agrícolas, pecuarias, pesqueras, forestales y agroindustriales, y, en general, atender las necesidades financieras en los sectores rural y urbano. Este banco es el producto de la conversión de Leasing Colvalores, Compañía de Financiamiento Comercial, a un banco comercial que se denominó inicialmente Banco de Desarrollo Empresarial S. A., y, posteriormente, Banco Agrario de Colombia S. A., mediante resolución de la Superintendencia Bancaria No. 0968 del 24 de junio de 1999. Este banco es una sociedad de economía mixta del orden nacional y está vinculada al Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural.

**Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S. A. (antes BBVA Banco Ganadero):** la historia del BBVA comenzó en 1857, cuando la Junta de Comercio promovió en España la creación del Banco de Bilbao como banco de emisión y descuento. El 31 de mayo de 1996 se anunció la fusión del Banco Ganadero con el Banco Bilbao Vizcaya, operación que se hizo efectiva el 27 de agosto, cuando el BBV adquirió el 40% del capital accionario de la entidad colombiana. En julio de 1998 el BBVA asumió el control del Banco Ganadero con la adquisición de un 15% adicional de su capital accionario. Esta fusión, en diciembre de 1999, representó para el Banco Ganadero contar con la garantía, la solidez y el respaldo de uno de los principales bancos europeos. En septiembre del año 2000, mediante una capitalización por 260 millones de dólares, el BBVA pasa a ser el propietario del 85,12% del capital accionario del Banco Ganadero. En 2004 se produjo el cambio de marca, para pasar de ser el BBVA Banco Ganadero a BBVA, para acoger así la marca de su casa matriz española (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria), que corresponde a uno de los bancos más importantes de Europa, tal como se dijo antes.

**Banco de Bogotá:** inició labores el 15 de noviembre de 1870 como la primera institución financiera creada en Colombia y tuvo como primer director-gerente a Salomón Koppel. Empezó con un capital de \$500.000 y con la facultad de emitir

billetes. Esta entidad se fortaleció y extendió su ámbito geográfico, mediante la fusión con otros bancos regionales, que hasta 1928 fueron: Banco del Huila, Banco Social del Tolima, Banco del Cauca, Banco Santander, Banco Republicano, Banco de Pamplona, Banco Central, Nuevo Banco de Boyacá y Banco de Pereira. En 1967 estableció una oficina en Panamá, con lo que se convirtió en el primer banco colombiano en tener operaciones en el exterior, la cual fue convertida en filial en el año 1970. Para 1980 se creó en Miami el Banco de Bogotá International Corporation. En 1987 entró a formar parte de la Organización Luis Carlos Sarmiento Angulo. Ante la reforma financiera (ley 45 de 1990), estableció en 1992 nuevas filiales en Colombia: Fiduciaria Bogotá, Leasing Porvenir (actualmente Leasing Bogotá S. A.) y Fondo de Pensiones y Cesantías Porvenir. En diciembre de 1992 se fusionó con el Banco del Comercio, incorporando así nuevas filiales a su grupo. El 21 de junio de 2006, el Banco de Bogotá adquirió el 94,99% de las acciones del Banco de Crédito y Desarrollo Social – Megabanco, y el 7 de noviembre del mismo año se formalizó la fusión entre estas dos entidades. Actualmente desarrolla operaciones internacionales por medio de los convenios que tiene con bancos corresponsales en todo el mundo y de sus filiales y agencias en el exterior: Panamá, Nassau, Miami y Nueva York.

**Banco Caja Social BCSC:** comenzó en 1911 como la Caja Social de Ahorros del Círculo de Obreros, gracias a la labor del sacerdote jesuita español José María Campoamor, con dos propósitos: incentivar en la clase obrera la práctica del ahorro como instrumento económico y social, y facilitar el acceso al crédito a sectores populares, tanto de estratos medios como de estratos bajos. A partir de 1972 pasó a ser la Caja Social de Ahorros. En 1991 se le autorizó convertirse en banco, acontecimiento que se oficializó en 1992 con el lanzamiento de las cuentas corrientes. En 1996 se le asignó el nombre de Banco Caja Social, entidad que contribuye al desarrollo social del país por medio del apoyo al progreso de las personas naturales, los microempresarios y los pequeños empresarios. Finalmente, el BCSC fue creado en 2005 como resultado de la fusión entre el Banco Caja Social y el Banco Colmena<sup>93</sup>, enti-

93 En 1973 se creó la Corporación Social de Ahorro y Vivienda Colmena, entidad que surgió como respuesta a la política gubernamental de fomentar la canalización del ahorro hacia la construcción de vivienda. Fue así como casi durante 30 años financió la construcción y la compra de miles de viviendas, al igual que promovió el debate público acerca del acceso a la vivienda en Colombia. En el año 2000 emprendió un proceso de transformación para convertirse en banco comercial, con énfasis en el negocio hipotecario; un año más tarde cambió su nombre a Banco Colmena e inició

dad que trabaja por el desarrollo del país debido a que ofrece servicios financieros a poblaciones que tradicionalmente no son atendidas por la oferta formal. Este banco es pionero en la colocación de créditos de cuantías menores.

**Banco Colpatría Multibanca Colpatría S. A.:** la historia de este grupo tuvo su origen hacia mediados del siglo en los negocios de capitalización y seguros, en desarrollo de los cuales en 1969 adquirió el control accionario del Banco de la Costa. A finales de los años setenta surgió la Constructora Colpatría, entidad que enfocó su actividad hacia el mercado de vivienda. En 1972 nació la Corporación de Ahorro y Vivienda Colpatría, y en la década de los ochenta nacieron una financiera, denominada la Compañía de Arrendamiento Financiero, y la entidad prestadora de servicios de salud, Salud Colpatría. En la década de los noventa se dio origen a la sociedad fiduciaria y a la administradora de pensiones y cesantías. En el año 1994 la Corporación de Ahorro y Vivienda Colpatría adquirió el 51% de la Corporación de Ahorro y Vivienda Corpavi y más adelante las dos entidades se fusionaron (El Tiempo, 1998, 21 de Octubre). En 1997 se unió a ellas la Financiera Colpatría y luego se dio origen a la nueva organización con características de multibanca. Multibanca Colpatría integra el arrendamiento financiero (leasing), la fiduciaria, los seguros generales y de vida, la capitalizadora, la compañía prestadora de servicios de salud, una empresa constructora y la sociedad administradora de pensiones y cesantías, además de una sociedad administradora de riesgos profesionales.

**Banco Comercial AV Villas S. A.:** tuvo su origen en la Corporación de Ahorro y Vivienda Las Villas, creada en el año 1972, especializada y con una amplia trayectoria en la financiación del sector de la construcción, mediante el otorgamiento de créditos dentro del sistema UPAC, tanto a constructores como a compradores de inmuebles. En 1998 esta corporación pasó a ser controlada por el Grupo Aval Acciones y Valores S. A. A principios del año 2000 se fusionó, mediante absorción, de la Corporación de Ahorro y Vivienda Ahorramás, entidad creada desde diciembre de 1972 y que hacía parte del Grupo Aval desde mediados del año 1997. Con esta fusión surgió la sexta entidad financiera, Corporación de Ahorro y Vivienda AV Villas, la más grande del país por total de activos. Posteriormente se expidió la ley 546 de 1999 (ley de Vivienda), por medio de la que se creó la “unidad de valor real” (UVR) y se abrió paso a la

---

su apertura hacia otros segmentos de negocio (banca de consumo y pymes), sin dejar de preservar su vocación y fortaleza en el campo hipotecario.

conversión de las corporaciones de ahorro y vivienda en bancos comerciales. Como resultado de la ley anterior, en marzo de 2002 AV Villas se convirtió oficialmente en banco comercial.

**Banco Coomeva S. A. - BANCOOMEVA:** en agosto de 2010 salió al mercado Bancoomeva, primer banco en Colombia con sentido cooperativo, luego de que desde enero de 2009 la asamblea de socios aprobara que Coomeva Financiera se transformara en banco (Periódico ecoSolidario, 2011, 19 de Abril). Dicha transformación se llevó a cabo el 1 de abril de 2011. Esta entidad inició con un capital de \$140.000 millones y tendrá 100 oficinas en 36 ciudades del país. Los socios de dicha sociedad son Coomeva con una participación del 97,6% y La Equidad Seguros con una participación del 2,4%. (Periódico ecoSolidario, 2011, 1 de Abril).

**Banco Davivienda:** en mayo de 1972, durante el gobierno de Misael Pastrana Borrero, se expidieron los decretos 678 y 679 por medio de los cuales se creó el sistema colombiano de valor constante. Para el manejo de este último se creó una unidad de cuenta denominada “unidad de poder adquisitivo constante” (UPAC). Se iniciaron en ese entonces los estudios para la creación de una corporación de ahorro y vivienda, y, en agosto de 1972 nació con el nombre de Corporación Colombiana de Ahorro y Vivienda – Coldeharro. El 30 de enero de 1973 cambió su nombre por el de Corporación Colombiana de Ahorro y Vivienda-Davivienda, institución aprobada por la Superintendencia Financiera el 4 de octubre de 1972 por medio de la resolución 2798. Davivienda abrió sus puertas al público el 15 de noviembre de 1972, con un capital autorizado de 60 millones de pesos. El 29 de julio de 1997, mediante escritura pública No. 3890 otorgada en la Notaría 18 del Círculo Notarial de Bogotá, se convirtió en banco de carácter comercial con el nombre de Banco DAVIVIENDA S. A. En el año 2006 se llevó a cabo la fusión por absorción del Banco Superior por parte de Davivienda, con lo que también fueron adquiridas sus respectivas filiales: Fidusuperior S. A., Ediciones Gamma S. A. y Promociones y Cobranzas Beta S. A. El 12 de octubre de 2006 el Banco Davivienda resultó adjudicatario, dentro del proceso de privatización que realizó FOGAFÍN, del Banco Granbanco S. A. Así, en febrero de 2007 concluyó el proceso de compra del 99,062% de las acciones de esta entidad y el 28 de agosto la Asamblea General de Accionistas aprobó el acuerdo de fusión con el nombre de Banco Davivienda S. A. Con la compra de Granbanco S. A. se adquirieron también sus filiales: Fiducaf  S. A. (una de las principales fiduciarias en Colombia), Bancafé Panamá y Bancafé Internacional Miami.



**Banco de las Microfinanzas - Bancamía S. A.:** en los inicios de 2006 la Corporación Mundial de la Mujer (CMM) Colombia y la CMM Medellín firmaron un acuerdo de entendimiento con el BBVA, que estableció la creación de una fundación orientada a combatir la exclusión financiera y ayudar al desarrollo de la población económicamente desfavorecida. El 14 de febrero de 2007 el BBVA constituyó la Fundación Microfinanzas BBVA, con un capital de 200 millones de euros, totalmente autónoma de BBVA y estatutariamente dedicada con exclusividad a las microfinanzas. El 23 de julio de 2007 se suscribió el acuerdo de actuaciones para la constitución de un banco microfinanciero en Colombia, con participación accionaria del 51% de la Fundación Microfinanzas BBVA y el 49% en partes iguales, para la CMM Medellín y la CMM Colombia. El 11 de febrero del mismo año se radicó la solicitud de autorización para la creación del Banco de las Microfinanzas – Bancamía S. A., y el 8 de abril de 2008 la Superintendencia Financiera de Colombia otorgó la autorización respectiva para entrar en operación el mes de octubre de 2008. En abril del mismo año se firmó la constitución de la sociedad. El 14 de octubre de 2008 esta nueva entidad abrió sus puertas al público como el primer establecimiento bancario dedicado exclusivamente a los servicios financieros para el sector de las microempresas.

**Banco de Occidente:** se fundó en 1964 en Cali e inició operaciones como sociedad anónima comercial de naturaleza bancaria el 3 de mayo de 1965, bajo la administración de Alfonso Díaz. Las primeras oficinas fuera de Cali se establecieron en Palmira, Pereira y Armenia. En 1973 inició una nueva etapa bajo la orientación del grupo económico Sarmiento Angulo, el cual lo fortaleció con recursos de capital hasta convertirlo en una entidad de proyección nacional e internacional. A finales de 1976 lanzó su propio sistema de tarjeta de crédito: Credencial. En junio de 1982 inauguró una filial, Banco de Occidente de Panamá, como respuesta a la necesidad de nuevos recursos para el financiamiento externo. El 28 de febrero de 2005 y el 2 de octubre de 2006 se iniciaron nuevos procesos de integración con el Banco Aliadas, producto, a su vez, de la fusión entre Interbanco y Aliadas, privatizado en 2004, y con el Banco Unión Colombiano, en su orden.

**Banco Falabella S. A.:** en agosto de 2011, en forma oficial, abrió sus puertas en Colombia el Banco Falabella, primera institución financiera de capital chileno, que tiene como objetivo central la atención del mercado de personas naturales (El Tiempo, 2011, 1 de agosto). Los accionistas de esta institución son el Grupo Falabella, con el 65%, y la Organización Corona,

con el 35% restante. El grupo Falabella ingresó al mercado colombiano cuando se fusionó con la organización chilena Sodimac en 2003, empresa que ya estaba presente en el país desde el año 1994 en sociedad con el grupo local Organización Corona. En octubre de 2005 comenzó operaciones CMR Falabella S. A. Compañía de Financiamiento, por medio de la emisión de tarjetas de crédito, las cuales fueron utilizadas inicialmente en las tiendas Homecenter y en las tiendas por departamentos Falabella.

**Banco Finandina S. A. o Finandina Establecimiento Bancario:** el 7 de marzo de 1977 surgió la Compañía de Financiamiento Comercial Financiera de Valores S. A., la cual incorporó las operaciones de la sociedad Martínez Cruz & Cía. Ltda, de conformidad con el decreto 1970 de 1979. Posteriormente, el 16 de junio de 1982 se cambió su nombre por Financiera de Valores La Andina S. A. Compañía de Financiamiento Comercial. En 1988 esta entidad fue adquirida por unos inversionistas que tenían bajo su dirección otro tipo de compañías, dedicadas a la distribución de vehículos y maquinaria, momento a partir del cual se modificó su razón social a Financiera Andina S. A. Finandina, Compañía de Financiamiento Comercial, y se especializó en la financiación de vehículos. En 1993 se produjo la fusión entre Finanleasing S. A., Compañía de Arrendamiento Financiero y Financiera Andina S. A., momento a partir del cual inició esta entidad operaciones de leasing. Luego de 34 años de estar operando, la Superintendencia Financiera de Colombia otorgó a Finandina la autorización de conversión en establecimiento bancario, mediante resoluciones Nos. 2151, del 5 de noviembre de 2010, y 0210, del 10 de febrero de 2011. Fue así como el Banco Finandina se convirtió en el primer banco del sector automotor en Colombia.

**Banco GNB Sudameris S. A.:** nació el 17 de agosto de 1920 y se transformó en Banco GNB Sudameris S. A. el 30 de junio de 2005, producto de la integración entre el Banco Sudameris Colombia y el Banco Tequendama; la sociedad Gilex Holding B. V. es su principal accionista. Este banco inició como una sociedad mercantil colombiana. En el año 1924 se transformó en sucursal del Banque Française et Italienne pour l'Amérique du Sud, hasta el año 1975, cuando salió del país por aplicación de la ley 55 de 1975, que restringía la participación mayoritaria de la banca extranjera. Con la ley 45 de 1990 se permitió nuevamente el funcionamiento de entidades en el sector financiero con el 100% del capital social extranjero, lo cual posibilitó al Banco Sudameris Colombia incrementar su participación al 67,6%. El 22 de diciembre de 2003, el Banco Sudameris e importantes accionistas locales del Banco

Sudameris Colombia vendieron el 94,6% de su participación al Gillex Holding B. V. Desde el 30 de junio de 2005, el Banco Sudameris Colombia pasó a ser el Banco GNB Sudameris S. A.

**Banco Pichincha S. A.:** el 7 de junio de 2011 nació el Banco Pichincha (El Colombiano, 2011, 25 de mayo). Desde su ingreso a Colombia en el año 2004, con la compra de Inversora Pichincha, el Banco Pichincha de Ecuador tenía el objetivo de convertir a esta compañía de financiamiento en banco. Dicho cambio fue autorizado en noviembre de 2010 y, mediante resolución 0767 de la Superintendencia Financiera, se le otorgó la licencia para operar como establecimiento bancario y para cambiar su razón social por la de su casa matriz, Banco Pichincha (El Colombiano, 2011, 25 de Mayo). Este banco nació luego de estar ofreciendo, durante más de 45 años, servicios financieros bajo la denominación de Inversora Pichincha, entidad creada en octubre de 1964 por inversionistas de Bucaramanga con la razón social de Inversora. El Banco Pichincha de Ecuador, en el año 2005, adquirió la Financiera Mazdacrédito, la cual fue vendida al Grupo AIG en marzo de 2008 pero retornó en marzo de 2010 al control del Banco Pichincha de Ecuador y de otras empresas de ese país. Este grupo tiene filiales en Panamá, España, Perú, Estados Unidos (Miami) y Colombia.

**Banco Popular:** el 30 de Junio de 1950 se expidió el decreto-ley 2.143, que autorizaba la creación del Banco Popular de Bogotá. Inició labores el 18 de diciembre, en el local en el que en la actualidad funciona la oficina San Agustín, y comenzó sus actividades que inicialmente fueron de entidad prendaria, con un capital de 700 mil pesos y siete empleados fundadores. Un año más tarde adquirió el carácter nacional de un establecimiento crediticio comercial e inauguró su primera sucursal en la ciudad de Manizales. En 1976 se trasladó la sede social a la ciudad de Cali y se inició el proceso de descentralización administrativa que dio origen a la creación de las zonas o regionales. El 21 de noviembre de 1996, el Grupo Luis Carlos Sarmiento Angulo Ltda., por intermedio de la Sociedad Popular Investment S. A., se convirtió en su mayor accionista. En el año 2000 cumplió 50 años de servicio al país.

**Banco ProCredit Colombia S. A.:** fue creado el 8 de febrero de 2008 por inversionistas internacionales con orientación al desarrollo y específicamente con el propósito de atender las necesidades de grupos con metas específicas en ese sector y para contribuir al desarrollo económico y social. Esta entidad fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante la resolución 0746 del 13 de mayo de 2008. Sus socios mayoritarios son ProCredit Holding AG y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

**Banco Santander Colombia S. A.:** la historia de este banco comienza el 15 de mayo de 1857, momento en el que la Reina Isabel II firmó el real decreto que autorizaba la constitución del Banco de Santander. Desde sus inicios fue un banco abierto al exterior, inicialmente ligado al comercio entre el puerto de Santander, en el norte de España, e Iberoamerica. En 1995 comenzó un segundo período de intensa expansión en Iberoamerica que le ha permitido desarrollar el negocio en países como Argentina, Brasil, Colombia, México, Perú y Venezuela; a la par se dio un nuevo impulso a negocios ya existentes en países como Chile, Puerto Rico y Uruguay. Este Banco español ingresó en Colombia mediante la compra del 55 % del Banco Comercial Antioqueño<sup>94</sup> (Bancoquia), negociación que ascendió a 151 millones de dólares y que fue anunciada el día 17 de diciembre del año 1996 (El Tiempo, 1996, 18 de diciembre).

**Banco WWB S. A.:** tiene su sede principal en Cali y orienta sus actividades principalmente al otorgamiento de créditos al sector de la micro y la pequeña empresa. Su principal accionista es la Fundación WWB Colombia.

**Citibank:** la historia de Citibank en el mundo se inició el 16 de junio de 1812, en Estados Unidos, al fundarse el City Bank of New York (actualmente Citibank). En 1894 se había convertido en el banco de mayor envergadura de Estados Unidos. En 1929 se estableció en Colombia el First National City Bank of New York. En 1975 se convirtió en el Banco Internacional de Colombia. Desde 1976 es el Citibank – Colombia. Su historia en Colombia se inició cuando se abrió su primera sucursal, como parte de ambicioso plan de expansión de la corporación, la cual hoy en día le permite estar presente en más de 100 países del mundo. Desde 1986, en Colombia se organizó según el modelo de banca de consumo y banca corporativa. El Citibank es miembro de Citigroup, la mayor compañía de servicios financieros en el mundo.

**Helm Bank S. A. (anteriormente: Banco de Crédito):** en 1963 se fundó el Banco de Construcción y Desarrollo, luego denominado Banco de Crédito; a partir de agosto de 2009, la entidad cambió su nombre a Helm Bank (Dinero, 2009, 25 de agosto). Este último es parte de Helm Group, un grupo financiero con un importante reconocimiento en el mercado colombiano e internacional debido a su oferta de soluciones financieras integrales. Este banco cuenta con más de 45

94 Dávila (2002) señala que los orígenes de este Banco se remontan al año 1912 con la formación del Banco Alemán Antioqueño en Medellín.

años de trayectoria y tiene presencia en seis países del continente americano (Bolsa y Renta, 2009, 19 de Noviembre). El Helm Group es el quinto grupo financiero en el país (medido por su total de activos) y su compañía Helm Leasing es la tercera compañía de leasing del país (en cuanto a total de activos y patrimonio).

**HSBC Colombia S. A.:** tiene una red internacional de 9.500 oficinas distribuidas en más de 86 países de Asia, Europa, Norteamérica, Latinoamérica, el Medio Oriente y África. Dentro de sus adquisiciones están: el Banco Roberts en Argentina y el Banco Bamerindus en Brasil en 1997; Bital, el cuarto grupo financiero de México, en 2000; Household International, la segunda financiera de consumo de Norteamérica, y Losango, en Brasil, en 2003; BNL en Argentina, las operaciones de Lloyds en Paraguay, el inicio de operaciones en el Perú y el anuncio en julio de la adquisición de Banitsmo (principal banco de Centroamérica, con operaciones en Panamá, Colombia, Costa Rica, Nicaragua, Honduras y El Salvador), todo esto en el año 2006.

**Scotiabank Colombia S. A.:** fundado en 1832, el Banco de Nova Scotia (Scotiabank) corresponden al banco de mayor proyección internacional de Canadá y es una de las principales instituciones financieras de Norteamérica. Esta entidad presta sus servicios en cerca de 50 países de todo el mundo y, en Colombia, es el único banco de propiedad de empresas canadienses que suministra servicios a clientes en Colombia. La entrada de la entidad fue anunciada en marzo de 2010 (Dinero, 2010, 2 de marzo).

La evolución de las entidades bancarias en Colombia ha sido un proceso enriquecido con traumas y expansiones y se considera actualmente un sector bien posicionado, dado su nivel de crecimiento y el volumen de sus utilidades; no obstante, la calidad del sector bancario deberá ir de la mano de todos aquellos cambios que la globalización imponga, dado el ritmo al que avanza la banca mundial.

A continuación se esbozan unas conclusiones como segmento sintetizador del breviarío de la historia de la banca en Colombia, tema central de este artículo.

## Consideraciones finales

- Es importante reconocer los inicios de la banca en Colombia a partir de las casas comerciales, figura resultante de la expansión del comercio agrícola, a través de las cuales las diferentes transacciones fueron tomando curso hacia la especulación y el manejo de divisas, momento en el cual se dio su tránsito hacia los bancos comerciales.
- Durante el período de la “banca libre”, la inexistencia de un banco central redundó en una inestabilidad de la banca comercial traducida en un pánico generalizado y en la quiebra de diversas entidades, aunque durante esa época es cuando se presentó el mayor auge regional para Colombia, dada la creación de un no despreciable número de bancos comerciales.
- La aparición del Banco de la República, como es bien conocido, propició un cambio trascendental en la economía de Colombia, influenciando de manera positiva el factor de liquidez, el control de las tasas de interés, el manejo de las reservas internacionales y la adquisición de préstamos externos. A partir de su creación el sistema financiero colombiano se robusteció como un proyecto de bancos comerciales que gira en torno a un banco central.
- La inversión extranjera en el sector financiero (IESF) apareció en un momento en el cual Colombia operaba bajo un esquema de alto grado de participación por parte del Estado sobre el total de activos del sistema bancario. Su llegada permitió el desarrollo de la banca local e incorporó un aumento en la calidad del sistema y el mercado financiero, representado en la diversificación, el ensanchamiento, el refinamiento y la profundización de los mismos.
- La historia de la banca comercial en Colombia ha estado marcada por una serie de auges, crisis y reformas que han permitido su consolidación y perfeccionamiento según las necesidades enfrentadas por los mercados locales, nacionales, regionales e internacionales. Temas como la influencia familiar de las organizaciones, el carácter regional del sistema bancario y la relación de este con el comercio precisan la historia de la banca. Las adquisiciones y fusiones son dos de los aspectos que definen su trayectoria en la actualidad.

## Fuentes de consulta

- ARP Colpatría. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.arpcolpatría.com/portaluicolpatría/portalcopatría/paginas/documento.aspx?idr=1412>
- Asociación Bancaria de Colombia, Asobancaria. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.asobancaria.com/>
- Bancamía. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: [http://www.bancamia.com.co/compania\\_historia.php](http://www.bancamia.com.co/compania_historia.php)
- Banco Agrario. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.banagrario.gov.co/>
- Banco Agrario. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.bancoagrario.gov.co/Paginas/default.aspx>
- Banco AV Villas. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: [https://www.avvillas.com.co/portal/page?\\_pageid=73,124827428&\\_dad=portal&\\_schema=PORTAL](https://www.avvillas.com.co/portal/page?_pageid=73,124827428&_dad=portal&_schema=PORTAL)
- Banco Caja Social. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <https://www.bancocajasocial.com/historia>
- Banco Colpatría. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <https://www.colpatría.com/ColpatríaCMS/personas.aspx>
- Banco Davivienda. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: [https://linea.davivienda.com/opencms/export/sites/default/davivienda/infoGeneral/GobiernoCorporativo/GobiernoCorporativo/HISTORIA\\_-\\_FINAL.pdf](https://linea.davivienda.com/opencms/export/sites/default/davivienda/infoGeneral/GobiernoCorporativo/GobiernoCorporativo/HISTORIA_-_FINAL.pdf)
- Banco de Bogotá. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.bancodebogota.com.co/>
- Banco de Bogotá. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: [https://www.bancodebogota.com/portal/page?\\_pageid=1773,163331060&\\_dad=portal&\\_schema=PORTAL](https://www.bancodebogota.com/portal/page?_pageid=1773,163331060&_dad=portal&_schema=PORTAL)
- Banco de la República. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.banrep.gov.co/>
- Banco de la República. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.banrep.gov.co/junta/publicaciones/salomon/agrario1.pdf>
- Banco de Occidente. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.bancodeoccidente.com.co/>
- Banco de Occidente. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: [https://www.bancodeoccidente.com.co/servlet/page?\\_pageid=75188&\\_dad=portal30&\\_schema=PORTAL30](https://www.bancodeoccidente.com.co/servlet/page?_pageid=75188&_dad=portal30&_schema=PORTAL30)
- Banco Ganadero. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.bancoganadero.com.co/>
- Banco Popular. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.bancopopular.com.co/>
- Banco Popular. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: [https://www.bancopopular.com.co/portal/page?\\_pageid=933,156087159&\\_dad=portal&\\_schema=PORTAL](https://www.bancopopular.com.co/portal/page?_pageid=933,156087159&_dad=portal&_schema=PORTAL)
- Banco Santander (...). <http://www.santander.com/>
- Banco Santander. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: [http://www.santander.com/csgs/Satellite?canal=CAccionistas&cid=1146205899430&empr=SANCorporativo&leng=es\\_ES&pagename=SANCorporativo/Page/SC\\_ContentedorGeneral](http://www.santander.com/csgs/Satellite?canal=CAccionistas&cid=1146205899430&empr=SANCorporativo&leng=es_ES&pagename=SANCorporativo/Page/SC_ContentedorGeneral)
- Banco WWB. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: [http://www.bancowwb.com/index.php?option=com\\_content&view=article&id=2&Itemid=3](http://www.bancowwb.com/index.php?option=com_content&view=article&id=2&Itemid=3)
- Bancoldex. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.bancoldex.com/>
- BBVA. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.bbva.com.co/index.html>
- BBVA. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.bbva.com/TLBB/tlbb/jsp/esp/conozca/historia/index.jsp>
- Biblioteca Luis Ángel Arango. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.lablaa.org/blaavirtual/economia/banrep1/hbrep42.htm>
- Biblioteca Luis Ángel Arango. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.lablaa.org/blaavirtual/geografia/region1/cap2a.htm>
- Biblioteca Luis Ángel Arango. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.lablaa.org/blaavirtual/revistas/credencial/marzo2001/135origenes.htm>
- Bitácoras de Bogotá. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://bitacorasdebogota.blogspot.com/2006/08/el-maginate-de-antao.html>
- Bolsa y Renta. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: [http://www.bolsayrenta.com/formas/646/20091119\\_Bolsa\\_y\\_Renta\\_-\\_Iniciacion\\_Helm\\_Bank.pdf](http://www.bolsayrenta.com/formas/646/20091119_Bolsa_y_Renta_-_Iniciacion_Helm_Bank.pdf)
- Botero Restrepo, M. M. (1985). Instituciones bancarias en Antioquia, 1872-1886. *Lecturas de Economía*, 17, mayo-agosto, 241-243.
- Botero Restrepo, M. M. (2007). Casas comerciales y circuitos mercantiles Antioquia: 1842 – 1880. *Sociedad y Economía*, Cali, Universidad del Valle, N° 12, junio, 93-114. CIRCUITOS MERCANTILES ANTIOQUIA: 1842-188.
- Brew, R. (1977). El desarrollo económico de Antioquia desde la Independencia hasta 1920. Bogotá: Banco de la República.
- Caballero Argáez, C. y Urrutia Montoya, M (2006). Historia del sector financiero colombiano en el siglo XX. Bogotá: Norma.
- Citibank. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <https://www.citibank.com.co/colombia/laco/institucional/main.htm>
- Citibank. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.latam.citibank.com/paraguay/lapy/spanish/history/>
- Dávila, Carlos. (2002). Empresas y empresarios en la historia de

- Colombia. Siglos XIX-XX. Bogotá: Editorial Norma S.A. 588 p.
- De Guate. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: [http://www.deguate.com/ecofin/article\\_5135.shtml](http://www.deguate.com/ecofin/article_5135.shtml)
- Dinero. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: [http://www.dinero.com/edicion-impresa/negocios/bancos-dura-competencia\\_46088.aspx](http://www.dinero.com/edicion-impresa/negocios/bancos-dura-competencia_46088.aspx)
- Dinero. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.dinero.com/negocios/articulo/el-scotiabank-entra-colombia/91820>
- Dinero. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.dinero.com/negocios/articulo/helm-bank-nuevo-nombre-del-banco-credito/82429>
- El Colombiano. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: [http://www.elcolombiano.com/BancoConocimiento/A/a\\_competir\\_con\\_cercania\\_y\\_corazon/a\\_competir\\_con\\_cercania\\_y\\_corazon.asp](http://www.elcolombiano.com/BancoConocimiento/A/a_competir_con_cercania_y_corazon/a_competir_con_cercania_y_corazon.asp)
- El Colombiano. Consultado el 14 de Junio de 2011, de: [http://www.elcolombiano.com/BancoConocimiento/E/el\\_7\\_de\\_junio\\_nace\\_el\\_banco\\_pichincha/el\\_7\\_de\\_junio\\_nace\\_el\\_banco\\_pichincha.asp](http://www.elcolombiano.com/BancoConocimiento/E/el_7_de_junio_nace_el_banco_pichincha/el_7_de_junio_nace_el_banco_pichincha.asp)
- El Espectador. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.elespectador.com/impreso/nacional/articuloimpreso90805-de-quebras-fraudes-y-otras-usuras>
- El Tiempo. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.eltiempo.com/archivo/documento/MAM-652624>
- El Tiempo. Consultado el 14 de agosto de 2011, de: <http://www.eltiempo.com/archivo/documento/MAM-830494>
- El Tiempo. Consultado el 14 de Septiembre de 2011, de: [http://www.eltiempo.com/publireportaje/ARTICULO-WEB-NEW\\_NOTA\\_INTERIOR-10068145.html](http://www.eltiempo.com/publireportaje/ARTICULO-WEB-NEW_NOTA_INTERIOR-10068145.html)
- Finandina. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://bancofinandina.com/quienes.php>
- Fondo de Garantías de Instituciones Financieras, Fogafín. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.fogafin.gov.co/>
- Franco Holguín, J. (1966), Evolución de las instituciones financieras en Colombia. Bogotá: Cemla.
- García Estrada, R. de J. (2004) La historiografía en torno a los extranjeros y su aporte al desarrollo empresarial colombiano (1820 – 1920), capítulo de libro publicado. Colombia, 2004, Las regiones y la historia empresarial, Ed. Universidad EAFIT.
- Gestiópolis. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.gestiopolis.com/recursos/documentos/fulldocs/fin/hisfinsissant.htm>
- GNB Sudameris. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.gnbsudameris.com.co/quienes-somos.php>
- Gómez, J. A. (2008). Boletín digital numismático, No. 74. Banco invitado: Banco “Vicente B. Villa e hijos” – Medellín,. 4-6. Consultado 14 de Junio de 2010, de: <http://www.numista.es/JAG/074.pdf>
- Grupo Aval. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: [https://www.grupoaval.com/portal/page?\\_pageid=33,115460184&\\_dad=portal&\\_schema=PORTAL](https://www.grupoaval.com/portal/page?_pageid=33,115460184&_dad=portal&_schema=PORTAL)
- Grupo Bancolombia. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.grupobancolombia.com/>
- Grupo Bancolombia. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.grupobancolombia.com/webCorporativa/nosotros/contenido/historia2.asp>
- Grupo Bancolombia. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.grupobancolombia.com/webCorporativa/nosotros/contenido/historia3.asp>
- Grupo Bancolombia. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.grupobancolombia.com/webCorporativa/nosotros/contenido/historia4.asp>
- Sociedades Bolívar (...). <http://www.sociedadesbolivar.com/>
- HSBC. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.hsbc.com.co/1/2/es/hsbc-colombia/colombia-hsbc/quienes-somos>
- Informe del Departamento del Magdalena (1890). Santa Marta: Tipografía La Voz, Santa Marta.
- Kalmanovitz, S. y López, E. (s. f.). Instituciones y desarrollo agrícola en Colombia a principios del siglo XX. Consultado el 14 de febrero de 2009, de: <http://www.banrep.gov.co/document/ftp/borra197.pdf>
- Londoño, L. (1958). La industria bancaria en Colombia: Pontificia Universidad Católica Javeriana, Bogotá.
- Medina, A. (1941). La regeneración y la academia. Consultado el 17 de marzo de 2009, de: <http://www.banrepultural.org/blaavirtual/todaslasartes/procesos/cap3.htm>
- Meisel Roca, A. (1954). La organización del Banco de la República y su papel como gestor de la política monetaria durante los primeros años, 1923 – 1924. Consultado el 16 de marzo de 2009, de: <http://www.banrepultural.org/blaavirtual/economia/banrep1/hbrep42.htm>
- Meisel Roca, A. (2005). Los estudios sobre historia económica de Colombia a partir de 1990: Principales temáticas y aportes. *Cuadernos de Historia Económica y Empresarial* (Banco de la República, Centro de Estudios Económicos Regionales, CEER, Cartagena), N° 13, marzo. Consultado 14 de Junio de 2010, de: <http://www.banrep.gov.co/documentos/publicaciones/regional/cuadernos/13.pdf>
- Meisel Roca, A. (s. f.). Los bancos de Cartagena, 1874-1925. Es-

- tudios Sociales* (FAES); en publicación).
- Meisel Roca, A. y Posada Carbó, E. (1988). Bancos y banqueros de Barranquilla, 1873-1925. *Boletín Cultural y Bibliográfico del Banco de la República*, XXV (17). Consultado 14 de Junio de 2010, de: <http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/publicacionesbanrep/boletin/boldiescisiete/boldiescisiete4a.htm>
- Memoria del Ministro del Tesoro, 1888, 53.
- Peña, P. y Ochoa, A. (2002). Moneda y banca en Colombia: análisis histográfico 1863 – 1923. Facultad de Ciencias Económicas. Bogotá: Universidad Nacional de Colombia.
- Periódico EcoSolidario. Consultado el 14 de Junio de 2011, de: [http://www.ecosolidario.com.co/archivo/index.php?option=com\\_content&view=article&id=58&Itemid=14&limitstart=2](http://www.ecosolidario.com.co/archivo/index.php?option=com_content&view=article&id=58&Itemid=14&limitstart=2)
- Periódico EcoSolidario. Consultado el 14 de Junio de 2011, de: [http://www.ecosolidario.com.co/archivo/index.php?option=com\\_content&view=article&id=58&Itemid=14](http://www.ecosolidario.com.co/archivo/index.php?option=com_content&view=article&id=58&Itemid=14)
- Procredit. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <https://www.procredit.com.co/site/es-co/inicio/quienessomos.aspx>
- Reseña histórica de la industria bancaria en Colombia 1819-1921(1944). *Revista del Banco de la República*, XVII (198), 134.
- Restrepo Yusti, M. (1988). Comerciantes y banqueros: el origen de la industria antioqueña. *Boletín Cultural y Bibliográfico*. 25(17), 31-53.
- Romero, C. A. (1987). Historia monetaria en Colombia 1880-1905. Tesis de Economía, Facultad de Ciencias Económicas. Bogotá: Universidad Nacional de Colombia.
- Romero, C. A. (1989). La banca privada en Santander, 1872-1925 (mimeo) Bogotá: Universidad Nacional de Colombia.
- Scotia Bank. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.scotiabank.com.co/documento/QUIENESSOMOS.pdf>
- Semana. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: [http://comunidades.semana.com/wf\\_infonoticia.aspx?IdNoticia=671](http://comunidades.semana.com/wf_infonoticia.aspx?IdNoticia=671)
- Serna Rodríguez, M. y Mora Cuartas, A. (2003). La bolsa de valores de Colombia: su historia y relación con la Universidad EAFIT” *Ad-Minister*, edición especial, 79 – 87.
- Steiner, R., Barajas, A. y Salazar, N. (1999). “Liberalización y entrada de capital extranjero en el sector bancario colombiano”, Documentos CEDE, Universidad de los Andes, 1999-16.
- Superintendencia Financiera de Colombia, Superfinanciera. Consultado el 14 de Junio de 2010, de: <http://www.superfinanciera.gov.co/>
- Universidad EAFIT (2007). [http://www.eafit.edu.co/NR/rdonlyres/4B1F762E-7660-4527-8973-074497563C4B/9129/febrero\\_donacionsalapatrimonial1.pdf](http://www.eafit.edu.co/NR/rdonlyres/4B1F762E-7660-4527-8973-074497563C4B/9129/febrero_donacionsalapatrimonial1.pdf)
- Villegas, J. y Yunis, J., (1976). Sucesos colombianos, 1900-1924. Medellín: Universidad de Antioquia.