

**1ra.
Edición**

RÉGIMEN CAMBIARIO COLOMBIANO

Normatividad: Compilación y Concordancias

ESTATUTO CAMBIARIO: RE JD / MANUAL DE CAMBIOS: CRE DCIN BR
CRE COMPLEMENTARIAS, DOCTRINA, JURISPRUDENCIA, CONCEPTOS CAMBIARIOS SJD BR

INCLUYE RÉGIMEN SANCIONATORIO

Rafael E. Bohórquez Sánchez



**UNIVERSIDAD
SERGIO ARBOLEDA**



Índice General

PARTE 1	
MARCO LEGAL	1

CAPÍTULO 1
Constitución Política de Colombia de 1991

Artículos 113, 150, 189, 371, 372 y 373

Título V	
De la organización del estado	1
Capítulo 1	
De la estructura del estado	1
Capítulo 3	
De las leyes.....	1
Título VII	
De la rama ejecutiva	4
Capítulo 1	
Del presidente de la república	4
Título XII	
Del régimen económico y de la hacienda pública	6
Capítulo 6	
De la banca central	6

CAPÍTULO 2

Normas del Banco de la República

Ley 31 de 1992 y sus modificaciones

Por la cual se dictan las normas a las que deberá sujetarse el Banco de la República para el ejercicio de sus funciones, el Gobierno para señalar el régimen de cambio internacional, para la expedición de los estatutos del banco y para el ejercicio de las funciones de inspección, vigilancia y control del mismo, se determinan las entidades a las cuales pasarán los fondos de fomento que administra el banco y se dictan otras disposiciones.

Título I	
Origen, naturaleza y características.	8
Título II	
Funciones del banco y de su junta directiva.	10
Capítulo I	
Banco de emisión, determinación y características de la moneda legal.	10
Capítulo II	
Banquero y prestamista de última instancia de los establecimientos de crédito.	11
Capítulo III	
Funciones en relación con el Gobierno.	11
Capítulo IV	
Administración de las reservas internacionales.	12
Capítulo V	
Funciones de la junta directiva como autoridad monetaria, crediticia y cambiaria.	13
Capítulo VI	
Disposiciones comunes a las anteriores materias.	16
Capítulo VII	
Actividades conexas.	17
Título III	
Normas generales para la expedición de los estatutos del banco.	18
Capítulo I	
Materias generales.	18
Capítulo II	
Junta directiva.	21
Capítulo III	
Funciones e integración del consejo de administración.	24

Capítulo IV	
Gerente general.	25
Capítulo V	
Sección primera régimen laboral.....	25
Sección Segunda.	
Régimen prestacional.	26
Sección Tercera.	
Seguridad social.	27
Título IV	
Inspección, vigilancia y control.....	28
Título V	
Disposiciones generales.....	29
Título VI	
Disposiciones transitorias.	32

**Decreto 2520
y sus modificaciones**

Por el cual se expiden los estatutos del Banco de la República.

Título I	
Características generales.....	36
Título II	
Funciones del banco y de su junta directiva.	38
Capítulo I	
Banco de emisión.	38
Capítulo II	
Banquero y prestamista de última instancia de los establecimientos de crédito.	39
Capítulo III	
Funciones en relación con el Gobierno.	39
Capítulo IV	
Administración de las reservas internacionales y atribuciones en materia internacional.	40
Capítulo V	
Funciones de la junta directiva como autoridad monetaria, cambiaria y crediticia.	40
Capítulo VI	
Disposiciones comunes a las anteriores materias.....	42

Capítulo VII	
Actividades conexas.....	43
Título III	
Dirección y administración del banco.....	45
Capítulo I	
Órganos de dirección y administración del banco.....	45
Capítulo II	
Junta directiva.....	46
Capítulo III	
Integración y funciones del consejo de administración.....	50
Capítulo IV	
Gerente general.....	52
Título IV	
Régimen laboral, prestacional y de seguridad social.....	54
Capítulo I	
Régimen laboral.....	54
Capítulo II	
Inhabilidades e incompatibilidades de los trabajadores.....	55
Capítulo III	
Régimen salarial y prestacional.....	56
Capítulo IV	
Seguridad social.....	56
Título V	
Régimen financiero y contable.....	57
Capítulo I	
Patrimonio.....	57
Capítulo II	
Ejercicio contable, estados financieros, reservas, utilidades y pérdidas.....	58
Título VI	
Régimen de los actos y contratos.....	61
Capítulo I	
Contratación con entidades públicas y procedimientos relativos a aquellos actos que sean administrativos.....	61
Capítulo II	
Operaciones y régimen contractual ordinario.....	62

Título VII	
Inspección, vigilancia y control.....	63
Capítulo I	
Inspección y vigilancia.....	63
Capítulo II	
Control del banco.....	63
Título VIII	
Disposiciones generales.....	64
PARTE 2	
RÉGIMEN DE CAMBIOS INTERNACIONALES	67

CAPÍTULO 1
NORMAS DE CARÁCTER GENERAL

Ley 9 de 1991 y sus modificaciones
Ley marco de cambios internacionales

Por la cual se dictan normas generales a las que deberá sujetarse el Gobierno Nacional para regular los cambios internacionales y se adoptan medidas complementarias

Título I	
De las normas generales en materia de cambios internacionales.....	67
Capítulo I	
Disposiciones generales.....	67
Capítulo II	
De los cambios internacionales.....	69
Capítulo III	
De las inversiones.....	71
Título II	
De las disposiciones relacionadas con los cambios internacionales.....	73
Capítulo I	
Disposiciones complementarias.....	73
Capítulo II	
Facultades extraordinarias.....	78
Capítulo III	
Disposiciones finales.....	78

**Decreto Único Reglamentario 1068 de 2015
y sus modificaciones**

Por medio del cual se expide el Decreto Único Reglamentario del sector hacienda
y crédito público

Título 1	
Disposiciones en materia de cambios internacionales.....	82
 Título 2	
Régimen general de la inversión de capitales del exterior en Colombia y de las inversiones colombianas en el exterior	84
 Capítulo 1	
Ámbito de aplicación	84
 Capítulo 2	
Régimen general de la inversión de capitales del exterior en Colombia	85
Sección 1	
Principio general y definiciones	85
Sección 2	
Destinación, autorización y representación.....	88
Sección 3	
Derechos cambiarios y otras garantías	90
Sección 4	
Solución de controversias y controles.....	91
Sección 5	
Calificación de inversionistas y empresas	92
 Capítulo 3	
Regímenes especiales de la inversión de capitales del exterior	93
Sección 1	
Sector financiero.....	93
Sección 2	
Sector de hidrocarburos y minería.....	93
 Capítulo 4	
Régimen general de las inversiones colombianas en el exterior.....	94
Sección 1	
Definición y autorización	94
Sección 2	
Inversiones con régimen especial.....	95

Capítulo 5	
Registro de las inversiones.....	95
Sección 1	
Procedimiento de registro y conservación de la información del registro por parte de los inversionistas	95
Sección 2	
Procedimientos especiales de registro.....	97
Capítulo 6	
Otras disposiciones.....	97
Capítulo 7	
Disposiciones finales.....	98

CAPÍTULO 2

NORMAS DE CARÁCTER OPERATIVO

Resolución externa 1 de mayo 25 de 2018 y sus modificaciones - JDBR

Por la cual se compendia y modifica el régimen de cambios internacionales.

Título I	
Banco de la República	101
Título II	
Intermediarios del mercado cambiario	110
Capítulo I	
Intermediarios autorizados	110
Capítulo II	
Operaciones y obligaciones de los intermediarios del mercado cambiario	118
Capítulo III	
Medidas macroprudenciales.....	129
Sección I	
Posición propia, posición propia de contado y posición bruta de apalancamiento	129
Sección II	
Indicadores de riesgo cambiario y posición de inversiones controladas en el exterior	134

Sección III	
Indicadores de exposición de corto plazo.....	139
Sección IV	
Disposiciones generales aplicables a las medidas macroprudenciales.....	141
Título III	
Mercado de divisas	142
Capítulo I	
Mercado cambiario.....	142
Capítulo II	
Operaciones obligatoriamente canalizables	153
Sección I	
Endeudamiento externo.....	167
Sección II	
Avales y garantías en moneda extranjera	197
Sección III	
Inversión de capital del exterior.....	211
Sección IV	
Inversiones colombianas en el exterior	212
Parte I	
Inversiones de capital colombiano.....	212
Parte II	
Inversiones financieras y en activos en el exterior	212
Sección V	
operaciones de derivados.....	252
Parte I	
Derivados sobre productos básicos.....	252
Parte II	
Derivados financieros	252
Parte III	
Credit default SWAPS	253
Parte IV	
Otras disposiciones	254
Sección VI	
Importaciones de bienes.....	257
Sección VII	
Exportaciones de bienes.....	269

Capítulo III
Otras operaciones en divisas281
 Sección I
 Tenencia, posesión y negociación de divisas281
 Sección II
 Estipulación de obligaciones en moneda extranjera.....301
 Sección III
 Entrada o salida de divisas y de moneda legal colombiana303

Capítulo IV
Información cambiaria y otras obligaciones306

Título IV
Operaciones de otros agentes y sectores323
 Capítulo I
 Zonas francas.....323
 Capítulo II
 Sectores de hidrocarburos y minería326
 Capítulo III
 Sector cafetero.....340
 Capítulo IV
 Entidades públicas de redescuento.....341
 Capítulo V
 Sistema general de regalías342
 Capítulo VI
 Servicios financieros de correos.....343

**Circular Reglamentaria Externa – DCIN – 83
(mayo 25 de 2018) y sus modificaciones BR**

2. Formularios, otros y sus instructivos346
 Formulario No. 6348
 Instructivo del formulario No. 6.....349
 Formulario No. 7355
 Instructivo del formulario No. 7.....356
 Formulario No. 10360
 Instructivo del formulario No. 10.....361

Formulario No. 11	367
Instructivo del formulario No. 11	369
Formulario No. 11A.....	385
Instructivo del formulario No. 11 A.....	386
Formulario No. 12	404
Instructivo del formulario No. 12.....	405
Formulario No. 12A	417
Instructivo declaración de registro de cancelación de inversiones internacionales formulario No. 12.....	418
Formulario No. 13	424
Instructivo del formulario No. 13.....	425
Reporte IPEXT	430
Instructivo reporte IPEXT	431
Formulario No. 18	442
Instructivo formulario No. 18.....	443
Archivo de concesionarios de servicios de correos.....	445
Informe de avales y garantías otorgados por los IMC.....	447
Instructivo del informe de avales y garantías otorgados por IMC	449
Reporte de préstamos en moneda legal colombiana otorgados por IMC a no residentes	452
Instructivo del formato de reporte de préstamos en moneda legal colombiana otorgados por IMC a no residentes	453
Reporte de saldos y operaciones DSIF/DCIN – formulario.....	455
Formato de reporte de depósitos de no residentes en IMC	459
Instructivo formato de reporte depósitos de no residentes en IMC.....	461
Solicitud de actualización de datos o unificación de identificación	464
Instructivo de actualización de datos o unificación de identificación	465
Renuncia al régimen cambiario especial o cambio de régimen	472
Instructivo de renuncia al régimen cambiario especial o cambio de régimen.....	473

3. Anexos.....	477
Anexo 1	
Códigos de acreedores y deudores/avalistas o beneficiarios endeudamiento externo y avales o garantías en moneda extranjera	477
Anexo 2	
Códigos de los intermediarios del mercado cambiario	477
Anexo 3	
Numerales cambiarios ingresos.....	477
Numerales cambiarios egresos	484
Numerales cambiarios y definiciones.....	491
Anexo 4	
Códigos de monedas.....	525
Anexo 5	
Transmisión electrónica de la información cambiaria.....	525
Anexo 6	
Acuerdo para la transmisión electrónica de información al Banco de la República a través del sistema estadístico cambiario (SEC).....	548

PARTE 3

CIRCULARES REGLAMENTARIAS EXTERNAS COMPLEMENTARIAS 553

CRE DODM-139 (mayo 25 de 2018)
posición propia, posición propia de contado
y posición bruta de apalancamiento

Objetivo.....	553
1. Definiciones generales.....	554
1.1. Posición propia	554
1.2. Posición propia de contado.....	555
1.3. Posición bruta de apalancamiento	555
1.4. Exclusiones.....	555
2. Posición propia, posición propia de contado y posición bruta de apalancamiento	556
2.1. Cuentas a ser incluidas dentro del cálculo de la posición propia	556

2.2. Cuentas a ser incluidas dentro del cálculo de la posición propia de contado.....	558
2.3. Cuentas a ser incluidas dentro del cálculo de la posición bruta de apalancamiento	560
2.4. Operaciones de terceros y de contrapartes no liquidadoras de las CRCC en el cálculo de la PBA.....	561
2.5. Frecuencia y cálculo del reporte.....	562

CRE DODM-144 (mayo 25 de 2018)
operaciones de derivados

1. Origen.....	563
2. Operaciones autorizadas.....	563
3. Agentes del exterior autorizados	563
4. Mecanismos para la mitigación de riesgos crediticios y de mercado.....	564
5. Pago de contratos.....	564
5.1. Derivados financieros	564
5.1.1 Celebrados con agentes del exterior autorizados.....	564
5.1.2 Celebrados entre residentes e IMC o entre IMC	565
5.1.3 Celebrados entre IMC y sucursales del sector de hidrocarburos y minería sometidas al régimen especial.....	565
5.2. Credit default SWAPS	565
5.3. Derivados sobre productos básicos	566
5.4. Comisiones, primas, márgenes y depósitos colaterales.....	566
6. Declaraciones de cambio.....	566
6.1. Operaciones celebradas entre IMC.....	566
6.2. Operaciones celebradas entre los IMC señalados en el numeral 1 del artículo 8 de la resolución 1/18 y agentes del exterior autorizados.....	566
6.3. Operaciones celebradas por residentes distintos de los IMC señalados en el numeral 1 del artículo 8 de la resolución 1/18.....	567
6.3.1 Celebradas con agentes del exterior autorizados.....	567
6.3.2 Celebradas con los IMC señalados en el numeral 1 del artículo 8 de la Resolución XX/18.....	568

7. Reportes de derivados al BR	569
7.1. Horario y envío de información	569
7.2. Reporte de operaciones por los IMC señalados en el numeral 1 del artículo 8 de la Resolución 1/18	570
7.3. Reporte de operaciones por las sociedades comisionistas de bolsa de valores que son IMC del numeral 3 del artículo 8 de la resolución 1/18	570
7.4. Reporte de operaciones por entidades vigiladas por la SFC, distintas de los IMC señalados en el numeral 7.2 Y 7.3 De esta circular	570
7.5. Reporte de operaciones por residentes, distintos de entidades vigiladas por la SFC.....	571
7.6. Modificaciones y errores de digitación.....	572
8. Conservación de documentos	572
9. Solicitud de información sobre las operaciones de derivados reportadas por los residentes e IMC al BR	572
10. Anexos.....	573

Instructivo para diligenciar los formatos de las operaciones de derivados

1. Descripción sobre los campos comunes a todas las operaciones	575
2. Observaciones específicas de acuerdo a la operación reportada	577
2.1. Fonwards peso-dólar	577
2.2. Forwards otras monedas, opciones otras monedas, SWAPS otras monedas y SWAPS otras monedas y tasa de interés	577
2.3. FX SWAP	577
2.4. Credit default SWAPS (CDS).....	577
2.7. Forwards y opciones sobre tasas de interés e índices bursátiles	578
2.8. Derivados sobre precios de productos básicos	578
2.9. Otros subyacentes e instrumentos	579
3. Modificaciones y errores de digitación	580
4. Definiciones.....	580

CRE DODM-146 (mayo 25 de 2018)	
Metodología de cálculo de la tasa de cambio representativa del mercado	599

CRE DODM-317 (mayo 25 de 2018)	
Sistemas de negociación y sistemas de registro de operaciones de divisas.	
1. Origen.....	601
2. Registro de operaciones sobre divisas.....	601
2.1. Contenido mínimo del registro.....	601
2.1.1. Información general a todas las operaciones.....	602
2.1.2. Información adicional por tipo de operación.....	603
2.2. Plazo y requisitos para registrar las operaciones.....	603
2.3. Envío de operaciones a una cámara de riesgo central de contraparte	605
2.4. Anulaciones y modificaciones de operaciones	605
3. Divulgación de información.....	606
3.1. Información al BR	606
3.2. Información a la SFC.....	607
3.3. Información al público	607
3.4. Información a los afiliados observadores	607
3.5. Reportes de información por parte de agentes del exterior	607

CRE DODM-361 (mayo 25 de 2018)	
Indicadores de riesgo cambiario e indicadores de exposición de corto plazo	
Objetivo.....	609
1. Definiciones generales.....	609
1.1. Indicador de riesgo cambiario positivo	609
1.2. Indicador de riesgo cambiario negativo	609
1.3. Indicador de exposición de corto plazo individual.....	610
1.4. Indicador de exposición de corto plazo consolidado.....	610

2. Indicadores de riesgo cambiario.....	610
2.1. Cálculo del indicador de riesgo cambiario positivo	610
2.2. Cálculo del indicador de riesgo cambiario negativo	611
2.3. Frecuencia y cálculo del reporte a la SFC	612
2.4. Frecuencia y cálculo del reporte al BR.....	612
3. Indicadores de exposición de corto plazo.....	613
3.1. Indicador de exposición de corto plazo individual.....	613
3.1.1. Metodología de cálculo	613
3.1.2. Frecuencia y cálculo del reporte.....	617
3.2. Indicador de exposición de corto plazo consolidado (IEC).....	617
3.2.1. Metodología de cálculo del indicador	617
3.2.2. Frecuencia y cálculo del reporte.....	620

PARTE 4

RÉGIMEN SANCIONATORIO APLICABLE A LA INFRACCIÓN ADMINISTRATIVA CAMBIARIA

622

Decreto 1746 de 1991 (julio 04) y sus modificaciones

Por medio del cual se establece el Régimen Sancionatorio y el Procedimiento Administrativo Cambiario a seguir por la Superintendencia de Sociedades.

Disposiciones generales	622
Título I.	
Régimen sancionatorio.....	623
Título II.	
Procedimiento administrativo cambiario	624

Decreto 663 de 1993 (abril 2) y sus modificaciones

Por medio del cual se actualiza el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero y se modifica su titulación y numeración

629

Decreto 2555 de 2010 (julio 15)..... 630

Por el cual se recogen y reexpiden las normas en materia del sector financiero, asegurador y del mercado de valores y se dictan otras disposiciones.

**Decreto 2245 de 2011 (junio 28)
y sus modificaciones**

Por el cual se establece el Régimen Sancionatorio y el Procedimiento

Administrativo Cambiario a seguir por la Dirección de Impuestos y

Aduanas Nacionales.633

Capítulo I

Disposiciones generales633

Capítulo II

Régimen sancionatorio634

Capítulo III

Procedimiento administrativo cambiario.....641

BIBLIOGRAFÍA.....655