

[<< Volver](#)

Unidad Informática de Doctrina

Area del Derecho

Tributario

Banco de Datos

Retención en la fuente

Problema Jurídico

Tesis Jurídica

CONCEPTO 010558 int 1501 DE 2025 AGOSTO 6

[Consultar Documento Jurídico](#)

▼ Descriptores

Aprovechamiento económico – Posesión fiscal
Retención en la fuente por otros ingresos

▼ Fuentes Formales

ARTÍCULOS 21-1, 27, 263 Y 368 DEL ESTATUTO TRIBUTARIO
DECRETO 2555 DE 2010, ARTS. 2.36.3.1.3 Y 2.36.3.1.4
DECRETO 1625 DE 2016, ART. 1.2.4.9.1 Y 2.36.3.1.4.
DECRETO 2418 DE 2013, ART. 4.

▼ Extracto

1. Este Despacho es competente para resolver las solicitudes de reconsideración de conceptos emitidos por la Subdirección de Normativa y Doctrina¹.

A. Solicitud de reconsideración.

2. La Asociación de Comisionistas de Bolsa de Colombia – ASOBOLSA solicitó reconsiderar la Tesis Jurídica N.º 2 del Concepto No. 100202208-2158 del 28 de noviembre de 2024.

3. Esta tesis sostiene que, en operaciones de Transferencia Temporal de Valores (TTV), cuando el receptor enajena los valores objeto de la operación (VOO) a un tercero en el mercado secundario y este tercero recibe los pagos de cupones (intereses, dividendos u otros rendimientos), el emisor debe practicar retención en la fuente al tercero, y adicionalmente, el receptor debe practicar retención en la fuente por concepto de "otros ingresos" al originador al transferirle el valor de dichos cupones.

4. La peticionaria argumenta que, debido al carácter unitario de la TTV dispuesto en el artículo 2.36.3.1.4 del Decreto 2555 de 2010, al reconocimiento contable en cuentas de orden y a la inexistencia de enajenación fiscal, no debería generarse una segunda retención en la fuente al originador, pues los flujos de efectivo forman parte de una única operación legal.

B. El análisis de la solicitud.

5. La TTV está regulada principalmente por los artículos 2.36.3.1.3 y 2.36.3.1.4 del Decreto 2555 de 2010. Según esta normativa, el originador transfiere temporalmente los VOO al receptor, quien entrega como contraprestación una suma de dinero o valores equivalentes y reconoce una remuneración por la operación.

6. Cualquier flujo de efectivo que generen los VOO durante la vigencia de la operación (intereses, dividendos, amortizaciones) debe ser restituído por el receptor al originador en la misma fecha del pago de acuerdo con las normas especiales que regulan estas operaciones.

7. Además, la operación TTV tiene carácter unitario, es decir, todos los actos asociados (transferencias de valores, dinero y garantías) se consideran una única operación legal entre las partes, es decir, entre el operador y el receptor².

8. La Circular Básica Contable y Financiera (CBCF) de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) en el Capítulo XIX, establece que en este tipo de operaciones el originador mantiene en su balance los valores transferidos temporalmente, reconociendo los riesgos e ingresos asociados³.

9. Asimismo, la CBCF precisa, entre otros aspectos, que: (i) el receptor refleja en cuentas de orden la tenencia temporal y la obligación de restitución, sin registrar los valores en su estado de situación financiera, salvo en eventos excepcionales como incumplimiento o liquidación. (ii) Los flujos de efectivo generados por los valores durante la operación deben ser reconocidos como ingresos por el originador y restituidos por el receptor y (iii) la entrega de los valores principales generará el pago de rendimientos por parte del receptor, los cuales se causarán exponencialmente durante el plazo de la operación. Dichos rendimientos será un ingreso o un gasto para cada una de las partes según corresponda⁴.

10. Por otra parte, en materia fiscal, debe tenerse en cuenta lo dispuesto en el artículo 21-1 del Estatuto Tributario (ET), que establece la conexión formal entre la contabilidad y las reglas para la determinación del impuesto sobre la renta y complementarios.

11. Por su parte, el artículo 263 **del** ET, **define** la posesión fiscal como el aprovechamiento económico, real o potencial, **de** un bien en beneficio **del** contribuyente. Es **decir**, para efectos fiscales, la posesión no se restringe a lo jurídico; es necesario identificar quien tiene el aprovechamiento económico. **De** ahí que sea coherente mantener al originador como sujeto **del** ingreso **derivado de** los VOO durante la TTV. En otras palabras, aunque el receptor tenga la propiedad jurídica temporal **de** los valores y pueda incluso enajenarlos a terceros, quien conserva el beneficio económico final —es **decir**, quien realmente percibe la utilidad generada por esos activos— es el originador, ya que contractualmente tiene **derecho** a recibir los rendimientos producidos (como cupones, intereses o dividendos), lo cual lo convierte en el poseedor fiscal para efectos tributarios.

12. Así, en el escenario donde el receptor vende los VOO a un tercero ajeno a la TTV, se presentan dos pagos:

(i) **El pago del cupón al tercero:** El emisor **del** valor paga el cupón (interés, dividendo) al tercero, titular jurídico **del** VOO al momento **del** pago.

(ii) **La transferencia del monto del cupón al originador:** El receptor, aunque no reciba directamente el cupón **del** emisor, está obligado contractualmente a restituir al originador el monto equivalente. Este pago constituye ingreso gravable para el originador, como materialización **de** su **derecho** económico sobre los rendimientos **del** activo.

13. Así, para este **Despacho** cuando el receptor enajena los VOO y hay un pago **de** cupón, se generan dos ingresos. Uno en cabeza **del** tercero y otro en cabeza **del** originador. Tratándose **de** la obligación **de** practicar la retención en la fuente, el artículo 1.2.4.9.1 **del** Decreto 1625 **de** 2016 regula la retención por concepto **de** "otros ingresos" cuando un pago constituye ingreso gravable para el beneficiario y no tiene tarifa especial.

14. Así, en el momento **del** pago **del** cupón al tercero, el emisor **debe** practicar la retención en la fuente según la calidad **del** tercero, porque este recibe el ingreso al ser el propietario jurídico y económico **de** los VOO en ese momento. Por su parte, en el momento **de** la transferencia **del** monto **del** cupón al originador, el receptor **debe** practicar retención en la fuente por concepto **de** "otros ingresos", salvo que el originador sea no contribuyente o el ingreso esté exento. Se trata **de** "otros ingresos" en la medida en que el cupón se sometió a la tarifa especial **dependiendo del** tipo **de** cupón en cabeza **del** tercero, por lo que, los ingresos que restituye el receptor al originador no pueden tener la misma naturaleza.

15. En este contexto, la transferencia **del** monto equivalente al cupón por parte **del** receptor al originador constituye un pago que representa un ingreso gravable para este último, en tanto materializa el aprovechamiento económico **derivado de** los VOO durante la TTV. No se trata **de** un simple traslado contable ni **de** una operación neutra, sino **de** un flujo efectivo que incrementa el patrimonio **del** originador, al darle acceso real al rendimiento producido por el activo que, a pesar **de** haber sido transferido jurídicamente **de** forma temporal, permaneció bajo su posesión económica.

16. En consecuencia, y **de** acuerdo con la normativa citada, el receptor que ostente la calidad **de** agente **de** retención, **debe** practicarla al originador por este pago, **debiendo** aplicar la tarifa general prevista para "otros ingresos", salvo que el originador sea un no contribuyente o que el ingreso esté expresamente excluido o exento **de** imposición.

17. **Debe** precisarse que la retención por "otros ingresos" no duplica la retención especial aplicable al rendimiento neto **de** la TTV al cierre **de** la operación dispuesta en el artículo 4 **del** Decreto 2418 **de** 2013, puesto que ésta cubre el ingreso **derivado del** pago **del** cupón (e.g. intereses o dividendo), mientras que la retención especial cubre el rendimiento financiero **del** negocio entre originador y receptor.

C. Conclusión y decisión.

18. Con base en este análisis, se concluye que:

19.1. Reconocer que la TTV es una única operación en términos jurídicos y financieros, no impide identificar y someter a tributación los distintos ingresos gravables que se producen en cabeza **de** cada una **de** las partes y los terceros ajenos a la operación.

19.2. Por ende, una vez revisada la interpretación expuesta en la Tesis jurídica No. 2 **del** concepto objeto **de** inconformidad, ésta resulta consistente con el principio **de** realidad económica y no **desconoce** el carácter unitario **de** la TTV previsto en el artículo 2.36.3.1.4 **del** Decreto 2555 **de** 2010 pues este se predica **de** las partes **de** la operación y no **de** terceros.

19.3. Así las cosas, el pago **del** cupón a un tercero que no haga parte **de** la TTV (por ejemplo, en el caso que el receptor, mientras tiene la propiedad temporal **del** VOO, los vende a un tercero en el mercado secundario), estará sometido a retención en la fuente. El emisor **debe** practicar retención en la fuente al tercero que recibe el cupón, conforme a su calidad tributaria. El receptor **debe** practicar retención en la fuente al originador por concepto **de** "otros ingresos" al transferirle el monto equivalente al cupón, ya que este constituye ingreso propio **del** originador **derivado de** su aprovechamiento económico **del** activo.

19. Por lo anterior, **se confirma** la Tesis Jurídica No. 2 **del** Concepto No. 100202208-2158 **del** 28 **de** noviembre **de** 2024.

20. En los anteriores términos se absuelve su petición y se recuerda que la normativa, jurisprudencia y doctrina en materia tributaria, aduanera y **de** fiscalización cambiaria, en lo **de** competencia **de** esta Entidad, puede consultarse en el normograma DIAN: <https://normograma.dian.gov.co/dian/>.

¹ Num. 20, Art. 55, Dec. 1742 **de** 2020.

² Cfr. Artículo 2.36.3.1.4 **del** Decreto 2555 **de** 2010. Carácter unitario **de** las operaciones. "Para todos los efectos legales se entenderá que los diferentes actos **de** transferencia **de** valores o dinero, así como la constitución y liberación **de** garantías, asociadas a una operación **de** reporto o repo, simultánea o **de** transferencia temporal **de** valores corresponden en cada caso a una sola operación entre las partes contratantes".

³ Cfr. CBCF. Cap. XIX. Consideración General 2.1.1.

⁴ Ibidem supra.