

[<< Volver](#)

## Unidad Informática de Doctrina

Area del Derecho

Tributario

Banco de Datos

Impuesto sobre la Renta y Complementarios

Problema Jurídico

Tesis Jurídica

CONCEPTO 006066 int 531 DE 2026 ABRIL 16

[Consultar Documento Jurídico](#)

▼ Descriptores

▼ Fuentes Formales

▼ Extracto

1. Esta Subdirección está facultada para absolver las consultas escritas de carácter general, sobre la interpretación y aplicación de las normas tributarias, aduaneras y de fiscalización cambiaria, en lo de competencia de la DIAN<sup>1</sup>. En este sentido, la doctrina emitida tendrá un alcance general y abstracto, sin referirse a situaciones de carácter particular o concreto y se someterá a lo consagrado en el artículo 131 de la Ley 2010 de 2019<sup>2</sup>.

2. Mediante el radicado de la referencia se solicita confirmar si las valorizaciones o desvalorizaciones de las inversiones en fondos de capital privado o fondos de inversión colectiva, no realizadas al cierre del período gravable, deben incluirse en la determinación del patrimonio fiscal del contribuyente junto con los aportes efectuados, en los términos del Concepto DIAN No. 909170 (Int. 014) de 2021.

3. Sobre el particular, este Despacho precisa:

3.1. El artículo 23-1 del Estatuto Tributario (E.T.) dispone que los fondos de capital privado<sup>3</sup> y los fondos de inversión colectiva<sup>4</sup> no son contribuyentes del impuesto sobre la renta y complementarios. No obstante, en atención a su carácter de vehículos transparentes, los ingresos que estos perciban, una vez **deducidos** los gastos y la remuneración de la sociedad administradora, se entienden realizados por los suscriptores o partícipes, quienes **deberán declarar**los atendiendo a su naturaleza y bajo las mismas condiciones tributarias que tendrían si los hubieran percibido directamente.

3.2. Para estos efectos, el artículo 368-1 ibidem establece la práctica de retención en la fuente por parte de los fondos a que se refiere el artículo 23-1, respecto de los pagos o abonos en cuenta que realicen a favor de los inversionistas, sobre los ingresos que se distribuyan a los suscriptores o partícipes. Esta disposición fue reglamentada por el artículo 1.2.4.2.78 del Decreto 1625 de 2016, cuyo parágrafo 6 establece, de manera especial, la regla de determinación del valor patrimonial de la participación en dichos fondos.

3.3. Con fundamento en este parágrafo, la doctrina vigente de esta entidad, contenida en el Concepto DIAN No. 909170 (Int. 014) de 2021, ha precisado que «el valor patrimonial de la participación en el fondo corresponderá al costo fiscal de los activos aportados más los rendimientos causados y no cobrados hasta el último día del período gravable».

3.4. En cuanto a la naturaleza de dicha participación, los artículos 3.1.1.6.1 y 3.3.2.2.3 del Decreto 2555 de 2010<sup>5</sup> disponen que esta se constituye con la entrega efectiva de los recursos por parte del inversionista, evento en el cual la sociedad administradora expide el documento representativo de la inversión, en el que se indica el número de unidades que reflejan su participación en el respectivo fondo, conforme a los artículos 3.1.1.6.1 y 3.3.2.2.2 ibidem.

3.5. Conforme el Capítulo XI de la Circular Básica Contable y Jurídica (CBCJ) de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), las unidades miden el valor de los aportes de los inversionistas y representan cuotas partes del valor patrimonial del fondo, precisando que el mayor valor de la unidad corresponde a los rendimientos obtenidos. Dicho valor patrimonial, conforme el subnumeral 1.1.2 ibidem, se determina a partir del monto total de los recursos aportados, más o menos los rendimientos<sup>6</sup>, menos los pasivos del fondo.

3.6. En ese sentido, la valoración del fondo, así como de su unidad representativa de participación, que se debe realizar de forma diaria según el numeral 1 del Capítulo XI de la CBCJ, más que un referente hipotético, tiene como objetivo fundamental, conforme al artículo 3.1.1.7.1 del Decreto 2555 de 2010: «el cálculo, el registro contable y la revelación al mercado del valor o precio justo de intercambio al cual determinado valor, activo, título o derecho económico, podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones prevalentes en el mercado para dicha fecha».

3.7. Lo anterior resulta especialmente relevante, en la medida en que la rentabilidad **del** fondo se **determina** a partir **de** la variación **del** valor **de** la unidad entre dos momentos **del** período<sup>7</sup>, **de** modo que los resultados **del** fondo, sin perjuicio **de** los riesgos especulativos, se incorporan progresivamente en dicho valor. En consecuencia, tales resultados se reflejan en la participación **del** inversionista, aun cuando no hayan sido objeto **de** redención.

4. En ese orden **de** ideas, la valoración que se realiza **de** la inversión en un período **determinado** refleja el **derecho** económico cierto **del** cual participa el inversionista, en la medida en que incorpora los resultados **del** fondo en el valor **de** la unidad. En consecuencia, aun cuando dichos resultados no hayan sido objeto **de** redención, se encuentran integrados en el valor **de** la participación y, por tanto, esta constituye un **derecho** apreciable en dinero que hace parte **del** patrimonio **del** contribuyente en los términos **del** artículo 261 **del** E.T.

5. Así, para efectos **de** su reconocimiento patrimonial **debe** atenderse a la regla especial prevista en el párrafo 6 **del** artículo 1.2.4.2.78 **del** Decreto 1625 **de** 2016, tal como lo precisó el Concepto DIAN No. 909170 **de** 2021, sin perjuicio **de** que la realización fiscal **del** ingreso opere al momento **de** la redención.

6. Ahora bien, la peticionaria sostiene que la valorización **de** la inversión no satisface el presupuesto **de** realización previsto en el E.T., asimilando los rendimientos **derivados** **de** estos instrumentos a aquellos propios **de** dividendos o utilidades. En atención a lo anterior, este **Despacho** considera necesario efectuar algunas precisiones sobre el particular.

6.1. Aunque el patrimonio bruto constituye un parámetro para establecer la obligación **de** presentar la **declaración** **de** renta y complementarios —conforme a lo previsto en los artículos 592 y siguientes **del** E.T.—, ello no implica que las reglas sobre realización **del** ingreso aplicables para efectos **de** determinación **de** la renta sean un requisito para el reconocimiento patrimonial.

6.2. Por lo tanto, la circunstancia **de** que los recursos aportados y los resultados **del** fondo no hayan sido objeto **de** redención no impide su reconocimiento en la sección patrimonial **de** la **declaración**, en la medida en que constituyen un **derecho** apreciable en dinero en los términos **del** artículo 261 *ibidem*.

6.3. **De** otra parte, este **despacho**, mediante Concepto DIAN No. 26383 **de** 2019, aclaró que «[...] *para efectos **del** impuesto sobre la renta y complementarios existen algunas diferencias entre el concepto **de** dividendos o participaciones y el **de** los beneficios distribuidos a los suscriptores o partícipes **de** los fondos **de** inversión colectiva o fondos **de** capital privado*». En ese sentido, no resulta jurídicamente procedente asimilar los rendimientos **derivados** **de** estos instrumentos a dividendos o participaciones, toda vez que se trata **de** categorías con naturaleza y tratamiento tributario diferenciados en el E.T.

7. Finalmente, es importante precisar que, en la medida en que la base gravable **del** impuesto al patrimonio está constituida por el patrimonio bruto poseído por el sujeto pasivo que para la vigencia **2026**, **de** acuerdo con el numeral 6 **del** artículo 292-3 **del** E.T., se genera por la posesión **de** un patrimonio al primero (1) **de** marzo **de** **2026**, éste **debe** ser **determinado** conforme a las reglas previstas en el Título II **del** Libro I **del** E.T.<sup>8</sup>, y **deberá** atenderse a lo expuesto en líneas precedentes, en lo que resulte aplicable.

8. 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/>.

<sup>1</sup> **De** conformidad con el numeral 4 **del** artículo 56 **del** Decreto 1742 **de** 2020 y el artículo 7 **de** la Resolución DIAN 91 **de** 2021.

<sup>2</sup> **De** conformidad con el numeral 1 **del** artículo 56 **del** Decreto 1742 **de** 2020 y el artículo 7-1 **de** la Resolución DIAN 91 **de** 2021.

<sup>3</sup> Conforme el artículo 3.3.2.1.1 **del** Decreto 2555 **de** 2010, se entiende por fondo **de** capital privado: «Los fondos **de** capital privado son fondos **de** inversión colectiva cerrados que **deben** destinar al menos las dos terceras partes (2/3) **de** los aportes **de** sus inversionistas a la adquisición **de** activos o **derechos** **de** contenido económico diferentes a valores inscritos en el Registro Nacional **de** Valores y Emisores – RNVE»

<sup>4</sup> El artículo 3.1.1.2.1 **del** Decreto 2555 **de** 2010 **define** a estos fondos como: «todo mecanismo o vehículo **de** captación o administración **de** sumas **de** dinero u otros activos, integrado con el aporte **de** un número plural **de** personas **determinables** una vez el fondo entre en operación, recursos que serán gestionados **de** manera colectiva para obtener resultados económicos también colectivos»

<sup>5</sup> «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»

<sup>6</sup> En los fondos colectivos **de** inversión y **de** capital privado, si bien no son figuras asimilables, si presentan una obtención colectiva **de** resultados económicos, lo que implica «que los beneficios, ya sean positivos o negativos, considerando los riesgos especulativos que se involucran se repartirán a prorrata frente a los inversionistas que conforman el respectivo vehículo **de** inversión». Cfr. Concepto SFC 2024013689-001 **del** 14 **de** marzo **de** 2024.

<sup>7</sup> Cfr. Subnumeral 1.2 **del** Capítulo XI **de** la CBCJ.

<sup>8</sup> Cfr. Artículo 295-3 **del** Estatuto Tributario.