# Retos y soluciones financieras en la transición generacional de las empresas



## Los retos de las empresas familiares





## Los retos de las empresas familiares en la transición generacional

Concentración de Propiedad

Manejo de Liquidez



Política de compensación y definición de metas



# Fundamentos de la Gestión Patrimonial



## Fundamentos de la Gestión Patrimonial



Crecimiento: Para que el dinero no pierda su valor en el tiempo

**Ganar dinero**: Ingreso seguro de largo plazo

**Ahorrar dinero:** Plan de Ahorros establecido de manera proactiva

**Invertir dinero:** 

Combinación optima para tener la mejor exposición

Cobertura: Para cubrir de eventos adversos a su familia y el dinero trabajado

**Proteger dinero**:

conservar los ingresos a pesar de posibilidades de cambio dadas las condiciones de mercado Legado: Para asegurar bienestar a las generaciones futuras

Anticipación y fortalecimiento:

Dejar definida la estructura de división de bienes la siguiente generación y prepararla para una administración inteligente del patrimonio

Construcción

Preservación

**Transferencia** 

## Inadecuado manejo de los retos





#### Manejo de Liquidez

- Perdida de oportunidades de inversión adecuadas
- Perdidas ocasionadas por riesgo cambiario



Concentración de Poder

- Inadecuada estructuración de la transición generacional
- Incertidumbre en la delegación de las funciones principales en la compañía



Conflicto de Interés

 Conflictos que pueden afectar las decisiones importantes de la compañía



Política de Dividendos

Inadecuada planeación tributaria



Política de compensación y definición de metas estratégicas

Falta de incentivos para lograr metas estratégicas de la compañía



Soluciones a los retos de las empresas familiares en la transición generacional



## **Profundización Financiera**

## Reto:



## Manejo de Liquidez



#### **Empresas**

- ✓ Cuentas remuneradas
- ✓ Títulos Valores
- ✓ Operaciones en M/E
- ✓ Fondos Mutuos
  - Vista
  - Renta Fija
  - Renta Variable
  - Alternativos
  - Monedas
- ✓ Derivados



#### **Socios**

- ✓ Cuentas remuneradas
- ✓ Títulos Valores
- ✓ Operaciones en M/E
- ✓ Fondos Mutuos
- ✓ Derivados
- ✓ Pensión Voluntaria
- ✓ Créditos Colaterales





## **Planes Institucionales**



#### **Actores**

El Plan Institucional es un contrato celebrado entre Colfondos y la Empresa patrocinadora, donde se pueden realizar aportes que se pueden condicionar, de acuerdo a las reglas propias del empleador.



**Empresa** (Patrocinador)



Colfondos (Custodio)



Empleados (Partícipe y beneficiario del plan)



## Concentración de Propiedad



1. José: propietario de una compañía

2. Analizar un adecuado plan de retiro

3. Desconocimiento del funcionamiento del sistema de pensiones en Colombia





## Concentración de Propiedad

#### Solución:

Plan de Retiro



#### Explicación:

- ✓ Aportes Voluntarios en Pensión Obligatoria
- ✓ Complementar estos aportes con pagos de patrocinio como socio y empleado a través de un plan institucional



#### **Beneficios:**

- ✓ Los aportes voluntarios en PO son 100% deducibles para la renta de la empresa y para el propietario serán 100% ingreso no constitutivo de renta
- ✓ Para la empresa: los recursos colocados en Colfondos se convierten en gasto laboral disminuyendo así la base sobre la cual se calcula y se paga el impuesto de renta
- ✓ Para los socios: los recursos recibidos no son ingreso ni patrimonio hasta que no se consolide







## Concentración de Propiedad



## Conflicto de Interés



1. Empresa Digitex S.A.S: José Vargas

2. Terrenos vendidos por \$6.000 millones

**3** Entregar recursos a sus 4 herederos (su esposa y sus tres hijos), sin afectarlos tributariamente





## Concentración de Propiedad



## Conflicto de Interés

#### Solución:

Plan de Transferencia Patrimonial



#### **Explicación:**

El Plan Institucional puede incentivar la participación en la compañía de los miembros de la familia implementando condiciones asociadas al cumplimiento de objetivos individuales y a tiempos de permanencia en cargos claves dentro de la organización.



#### **Beneficios:**

El beneficio en materia fiscal para la compañía se puede materializar a través de la disminución del patrimonio de la empresa







## Política de dividendos



1. El Trébol S.A: 5 socios empleados de la compañía

2. Definición de política de repartición de dividendos

3. Revisar una adecuada planeación tributaria





## Política de dividendos

#### Solución:

Plan de Socios



#### **Explicación:**

A través del un Plan de Socios pueden definir la política de repartición de dividendos de la sociedad



#### **Beneficios:**

La compañía puede ser favorecida por la posibilidad de deducir dichos dividendos de la declaración de renta y con ello no pagar mas impuestos asociados a los mismos.







## Política de compensación y definición de metas estratégicas



1. Carvocol S.A

2. Incentivar el cumplimiento de metas y fortalecer el plan estratégico de la compañía

3. Bonificaciones para el equipo directivo





## Política de compensación y definición de metas estratégicas

#### Solución:

Plan de Bonos



#### **Explicación:**

A través del un Plan de Bonos es posible bonificar a los socios y empleados de la compañía, incentivándolos a cumplir con objetivos puntuales con el fin de fortalecer el plan estratégico de la compañía



#### **Beneficios:**

Para la empresa: los recursos colocados en Colfondos se convierten en gasto laboral disminuyendo así la base sobre la cual se calcula y se paga el impuesto de renta Para los socios: los recursos recibidos no son ingreso ni patrimonio hasta que no se consolide





## Aplicación tributaria del plan



Con los <b>supuestos anteriores</b> , la liquidación de impuesto del año 2020 para la compañía sería:	el	Sin Plan Institucional	Con Plan Institucional
Utilidad Fiscal antes de impuestos (Sin planeación Tributaria)		\$1.000	1.000
Aporte Plan Institucional (5 Socios x 100 Millones)		\$0	\$500
Utilidad fiscal antes de impuestos		\$1.000	\$500
Impuesto de renta corriente*	32%	\$320	\$160
Ahorro Tributario	50%		\$160

Cifras en MM de COP

<sup>\*</sup> Para empresas diferentes al sector financiero

## **Conclusiones**



- Con una adecuada planeación financiera las empresas pueden lograr sus objetivos: construcción, preservación, transferencia.
- En los fondos de pensiones existen diferentes alternativas (Pensión Voluntaria) para lograr exitosamente dicha planeación financiera.
- A través de Planes Institucionales es posible solucionar los retos que surgen en las transición generacional de las empresas familiares.

## iGracias!

