

REFORMA TRIBUTARIA Y EL CONSUMO

JOHANA MARIA ARBELÁEZ ROJAS

CATALINA RESTREPO CASTAÑEDA

TECNOLÓGICO DE ANTIOQUIA INSTITUCIÓN UNIVERSITARIA

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS

PROGRAMA TECNOLOGÍA EN GESTIÓN FINANCIERA

MEDELLÍN

2017

Tabla de contenido

Proyecto.....	5
1. Identificación del Proyecto.....	5
1.1. Tema General de Investigación	5
1.2. Tema Específico de Investigación	5
1.3. Definición del Problema de Investigación	5
1.4. Definición del Espacio de Investigación.....	6
1.4.1. Visión:	7
1.4.2. Misión:	7
1.5. Población.....	7
1.6. Revisión de Antecedentes	8
2. Análisis del Problema de Investigación	11
La pregunta general.....	13
Las preguntas específicas	13
3. Objetivos	14
3.1. Objetivo General.....	14
3.2. Objetivos Específicos.....	14
4. Justificación.....	15
5. Marco Referencial	16
5.1. Marco Teórico.....	16

5.2.	Antecedentes de la Investigación.....	16
5.3.	Base Teórica.....	18
	Impacto de la Reforma Tributaria en la Adquisición de Créditos de Libre Inversión en Persona Natural en la Suc Bancolombia Oviedo.....	18
	Consecuencias de la Reforma Tributaria en las Personas que Adquieren Créditos de Libre Inversión en la suc. Bancolombia Oviedo.....	21
5.4.	Marco Conceptual.....	24
	Crédito de Libre Inversión.....	24
	Características.....	24
	Como Acceder a un Crédito de Libre Inversión (persona natural).....	25
	Reforma Tributaria.....	25
	El Consumo.....	26
5.5.	Marco Legal.....	26
6.	Sistema de Hipótesis y Variables.....	28
6.1.	Hipótesis de Trabajo.....	28
6.2.	Variables Utilizadas.....	28
	Tipos de Variables.....	28
7.	Diseño Metodológico.....	29
7.1.	Método de Investigación Utilizado.....	29
7.2.	Tipo de Investigación.....	29

7.3.	Fuentes de Investigación.....	29
7.4.	Instrumento de Aplicación.....	29
8.	Tabulación y análisis de la información Recopilada.....	30
9.	Aspectos Administrativos Del Proyecto	42
9.1.	Cronograma de Actividades.....	42
9.2.	Recursos Básicos Utilizados.....	42
10.	Conclusiones y Recomendaciones	48
	Trabajos citados	49

Proyecto

Incidencia de la reforma tributaria en el consumo de los clientes que acceden a créditos de libre inversión en la oficina de Bancolombia 029 en el centro comercial Oviedo.

1. Identificación del Proyecto

1.1.Tema General de Investigación

La reforma tributaria y los créditos de libre inversión.

1.2.Tema Específico de Investigación

Impacto de la reforma tributaria en el consumo de los clientes que acceden a créditos de libre inversión en la oficina de Bancolombia 029 en el centro comercial Oviedo.

1.3.Definición del Problema de Investigación

El presente trabajo pretende aportar información sobre el impacto de la reforma tributaria Ley 1819 dada el 29 de diciembre de 2016 sobre los créditos de libre inversión en el sector financiero el cual está conformado por : establecimientos Bancarios, Corporaciones Financieras, Compañías de Financiamiento, Cooperativas Financieras, Sociedades de Servicios Financieros, Entidades Aseguradoras e Intermediarios de Seguros y Reaseguros¹. Centrándonos principalmente en la oficina 029 de Bancolombia en el centro comercial Oviedo.

Los cambios anuales de la reforma tributaria en Colombia traen como consecuencia también cambios en el consumo de los clientes se desconoce que si al tener una reforma tributaria estructural más equitativa² (en donde se minimizan beneficios y se abarca mayor cantidad de contribuyentes) hay un incremento o disminución en el consumo por lo cual identificaremos cual es el impacto de la reforma analizando como se ha comportado el consumo de los clientes que acceden a créditos de libre inversión teniendo en cuenta que acceden a estos, porque no

¹ (Uribe, 2013)

² (Congreso de la Republica de Colombia , 2016)

cuentan con solvencia suficiente para cubrir ya sean gustos, gastos, reparaciones o necesidades de primer nivel como es la vivienda, entre otros.

1.4. Definición del Espacio de Investigación

Han pasado 140 años desde el nacimiento del Grupo Bancolombia, una organización en la que hemos conservado, desde siempre, el propósito de ser un motor de desarrollo económico y social de los países en los que estamos presentes.³

Durante este tiempo, la innovación en la experiencia de los clientes ha sido una meta constante y son muchas las evidencias de nuestro trabajo en este sentido. Por ejemplo, en 1969 en el BIC ofrecimos al mercado la primera tarjeta de crédito en toda América del Sur y en 1985 pusimos en funcionamiento la red de cajeros electrónicos⁴.

El grupo Bancolombia siempre ha sido una entidad financiera con alto desempeño e innovación a nivel nacional, trayendo a los ciudadanos nuevas maneras de llevar a cabo sus transacciones de manera más fácil y rápida, mostrando así la primera sucursal virtual personal, sucursal virtual empresas la cual fue pensada aprovechando al máximo los recursos disponibles como es la tecnología y todo esto conlleva a nuevas técnicas de pagos con tarjetas virtuales como lo es la e-card, además en el 2016 tuvo gran éxito ya que fue gran emisor de bonos verdes lo que conlleva también a una responsabilidad social que va más allá.

Entre todas las entidades financieras a parte de innovar con programas, aplicativos, se han enfocado en ser más humanos tanto dentro y fuera de la organización ofreciendo a los clientes una cara diferente a la ya antes vista en las demás entidades, estableciendo relaciones más cercanas con los mismos.

³ (Grupo Bancolombia, 2017)

⁴ (Grupo Bancolombia, 2017)

1.4.1. Visión:

“Ser una organización comprometida con la excelencia que satisface las necesidades financieras de los clientes con soluciones integrales e innovadoras”⁵.

1.4.2. Misión:

Somos el mejor aliado de los clientes en la satisfacción de sus necesidades financieras, proveemos una amplia gama de productos y servicios con innovación, eficiencia y amabilidad y generamos valor a nuestros clientes, colaboradores, accionistas y a la comunidad.

Valores corporativos son: Calidez, cercanía, inclusión, y respeto.

La oficina Bancolombia 029 en el centro comercial Oviedo abrió sus puertas al público el día 15 de Octubre de 1979⁶.

1.5.Población

La población a la cual va dirigida esta investigación es a nuestros clientes en la oficina 029 de Bancolombia en Oviedo la cual es visitada diariamente con aproximadamente 225 clientes de las cuales utilizaremos una muestra de 121 clientes con edades de 22 a 70 años para realizar la encuesta y obtener su opinión e información.

De acuerdo a nuestra población se debe aclarar que todas las oficinas de Bancolombia son un centro de negocios donde cada una tiene un informe de gestión propio, es decir, manejan sus propios estados financieros; Además de que la oficina que escogimos es la más grande de la regional Antioquia.

⁵ (Grupo Bancolombia, 2017)

⁶ (Grupo Bancolombia, 2017)

1.6.Revisión de Antecedentes

Desde el inicio en Colombia se crea la necesidad de realizar un intercambio de bienes y servicios para la subsistencia de todos, así como se detectó también la necesidad de realizar préstamos para el beneficio entre ambas parte; según (Argáez, 2010) menciona: “En la Colonia hubo mecanismos de ahorro y crédito. Hubo, desde luego, quien recibía dinero a interés y lo prestaba para ganarse el margen de intermediación” (p.1). (Cuando se refiere a Colonias indica que es un grupo de personas se establecen en otro territorio por lo cual se refiere a cuando fuimos colonizados por Cristóbal Colon) el cliente accede a pagar intereses por el crédito para obtener lo que desea; ya sea una remodelación, reparación de vivienda, comprar un carro, irse de viaje, comprar ropa entre otros, y dándole al prestamista la ganancia por cumplir sueños.

Como también menciona (Argáez, 2010) “Se inicia con los rudimentarios esquemas de crédito heredados de la Colonia y termina con el refinado sistema actual, después de vivir las experiencias de la banca libre, de la banca centrada en la operación de corto plazo, de la banca de fomento, de la banca estatal y de la banca especializada, hasta llegar a la banca universal de hoy en día” (p.1);por lo cual en el inicio estos intercambios se manejaban de manera informal lo que quiere decir es que no se contaba con un contrato, con políticas, sino que todo se manejaba bajo palabra lo que muchas veces no era rentable para el prestamista ya que en todas las ocasiones se corría el riesgo de que no le pagaran el préstamo; como las iglesias administraban los bienes de las personas , aparecieron las casas comerciales, por lo cual fueron creando entidades financieras aquí en Colombia en base a otros países que ya tenían ese modelo como en Egipto y los romanos dedicándose a ahorro, inversión y financiación⁷.

⁷ (Enrique, 2015, p 16)

Es cierto que el sistema de crédito financiero tuvo que pasar por arduos procesos y fallos esquemáticos para ser una solución rentable y sostenible a través del tiempo, recordemos la crisis financiera de 1982 en la cual nos dimos cuenta de que la banca no estaba suficientemente preparada para afrontar todos los desafíos que se presentaran ya que no estaban suficientemente capitalizadas , ya que no se realizaban análisis de riesgo en el mercado o no lo suficiente arduos como para afrontar eventualidades en los cambios económicos presentados en esta época, lo que nos llevó a la crisis financiera; donde se tuvo que tomar medidas y crear nuevas herramientas para mantenerse en el tiempo.

Como conclusión el señor (Argáez, 2010) indica “Se transitó por un largo camino, lleno de obstáculos, hasta llegar a la sólida y eficiente organización financiera de hoy en día” (p. 1).lo que indica que el medio económico nos ha ayudado a evolucionar y a tener una mentalidad diferente frente al cambio, ya que si no hay cambio en este medio económico tan volátil no hay sostenibilidad a través del tiempo, adaptarnos a estos cambios nos ha traído el éxito de la banca en la actualidad.

Enfrentarnos a cambios también significa enfrentarnos a los del gobierno, de acuerdo con (Calderon, 2002) “La búsqueda de recursos fiscales para saldar los déficit sistemáticos del sector público, en las últimas décadas, ha generado la necesidad de llevar a cabo reformas tributarias, cada vez con mayor periodicidad“(p.9). De lo anterior se deduce que Colombia se ha convertido en un país meramente fiscal ya que poco a poco el gobierno ha implementado muchos más impuestos, gravámenes, tasas de interés más altas, con el fin de recaudar sus ingresos ya sea para cubrir los gastos de los acuerdos de paz como el actual con las Farc o para invertir en vivienda, educación, para la guerra además de obtener sus sueldos; tanto que Colombia se ha convertido en uno de los países a nivel latinoamericano con impuestos muy elevados y aunque estas medidas

son tomadas siempre abra el lado de la evasión y elusión de los mismos lo que no ha permitido una evolución en el recaudo de estos.

En el estudio de (Calderon, 2002) “Esta práctica se dio a partir de la década de los sesenta, Durante el siglo XX se llevaron a cabo 24 reformas tributarias en Colombia, de las cuales 10 sucedieron en la primera mitad del siglo, cuando se presentaron en promedio 1,6 reformas tributarias por década, mientras en la segunda mitad el promedio fue de 3,2. La década de los noventa (1991-2000) registró 8 reformas tributarias, el mayor número en todas las décadas del siglo”(p.10); esto indica que no contamos con una administración publica eficiente, que siempre ha habido quien evada impuestos y lo que lleva a que hayan tantas reformas tributarias aparte de que dejamos de contar con ingresos del petróleo es que el gobierno desea recaudar mucho más cada año buscando el beneficio propio, lo que nos afecta gravemente a todos y aun mas con la última reforma del 2016 en la cual pasamos de tener un IVA del 16 % al 19%, indica también que personas naturales tendrán que declarar renta a partir de ingresos superiores a \$3.472.000 de ingreso mensual⁸, mono tributo para los pequeños negocios entre otras , lo que nos lleva a que se reduzca el consumo en general y además lo que lleva a pequeñas y medianas empresas a que sea más difícil mantenerse en el mercado.

⁸ (Finanzas Personales, 2017)

2. Análisis del Problema de Investigación

2.1 Planteamiento o Descripción del Problema

El gobierno Colombiano necesita realizar una reforma en su sistema tributario que tenga principios de equidad, eficiencia y competitividad, además de contrarrestar los ingresos que ya no se obtienen por el petróleo⁹; es por esta razón que el pasado 29 de diciembre de 2016 se aprobó la ley 1819 de la reforma tributaria estructural, ya que el gobierno consideró que eran muy pocos además de tener muchos privilegios (como tasas más bajas o exenciones dependiendo de la productividad de las empresas o del valor del salario de persona natural) los declarantes por lo que se creó unas reformas tributarias que acoplaran a la mayoría de personas y que sean más equitativas (porque los muy ricos pagan muy poco y una gran parte de la clase media no paga nada de impuesto a la renta) y así recaudar lo suficiente para aumentar el gasto social (Salud y educación), lo que puede causar dos síntomas el primero que haya un menor consumo en las personas, o la segunda que haya un mayor consumo y a la vez mayor endeudamiento.

Algunos cambios que se dieron en la reforma fueron que el IVA pasó de 16% a 19%, incremento en el combustible, bebidas azucaradas¹⁰ además de que las Personas naturales tendrán que declarar renta a partir de ingresos superiores a \$3.472.000¹¹, Mono tributo para pequeños negocios entre otros, esta tiene una repercusión enormemente en la población colombiana nos centraremos en persona natural que acceden a créditos de libre inversión oficina 029 de Bancolombia en el centro comercial Oviedo las cuales se ven afectadas por los altos costos en el IVA 19%, altas tasas de interés, pago del 5% a los que reciban dividendos por montos

⁹ (MIN HACIENDA, DIAN, DNP, 2017)

¹⁰ (Pais, 2016)

¹¹ (Finanzas Personales, 2017)

superiores a 17 millones de pesos al año, y del 10 % para sumas por encima de 29,7 millones, el 4 x mil que lleva 18 años de haber salido como reforma coyuntural y ahora estructural.

Como consecuencia esto se verá reflejado en el desembolso de créditos de libre inversión en Bancolombia debido a los altos costos que debe asumir el cliente al momento de acceder a los créditos de libre inversión y se puede ver reflejado en una baja (los clientes se cuiden de acceder a este tipo de créditos) o en una alta (aumento en los desembolsos) lo que conlleva a que haya una disminución en la adquisición del producto, menos ingresos para la entidad financiera o lo contrario un mayor número de desembolsos y probablemente ocasionando una incapacidad de pago debido a las altas cuotas además de un incremento en la cartera vencida.

Para ver la variación de los créditos se desarrollaran cuadros comparativos de los créditos de libre inversión realizados en el último trimestre de 2016 y el primer trimestre del presente año y así poder analizar el efecto de esta reforma, también generaremos un cuadro comparativo del promedio en las tasas de interés, además de generar un ejemplo por medio de plan de pagos de una persona que adquirirá un préstamo mediante esta modalidad, también se elaborara una encuesta para los clientes donde se reflejara su opinión sobre la reforma tributaria y como afecta su consumo y si incide al momento de adquirir un crédito de libre inversión.

2.2 Preguntas Orientadoras del Proceso Investigativo:

La pregunta general

¿Cómo afecta la reforma tributaria en el consumo de los clientes que acceden a créditos de libre inversión en la oficina de Bancolombia 029 en el centro comercial Oviedo?

Las preguntas específicas

- ¿Cuál es el impacto de la reforma tributaria en la adquisición de créditos de libre inversión en persona natural de la Suc Oviedo 029?
- ¿Cómo han venido surgiendo las tasas de interés en los últimos años?
- ¿Qué piensan los clientes de esta reforma tributaria?.

3. Objetivos

3.1. Objetivo General

Analizar el impacto de la reforma tributaria en el consumo de los clientes que acceden a créditos de libre inversión en la oficina de Bancolombia en el centro comercial Oviedo

3.2. Objetivos Específicos

- Identificar si con esta reforma disminuye o incrementa el consumo en los créditos de libre inversión.
- Plantear cuáles son las consecuencias de esta reforma en los créditos de libre inversión.
- Descubrir la opinión de los clientes sobre el conocimiento que tienen acerca de la reforma tributaria y si esta los ha afectado.
- Concientizar a los clientes de las medidas que deben tener en cuenta para adquirir los créditos de libre inversión, teniendo claro de donde provienen los costos que deben asumir y realizando una investigación de mercado comparativa de tasas.

4. Justificación

Esta investigación se enfoca en determinar si realmente la reforma tributaria tiene alguna repercusión en la adquisición de créditos de libre inversión en los clientes de la oficina 029 de Bancolombia en el centro comercial Oviedo ;tratándose de un tema actual poco profundizado; Así el presente trabajo se encargara de generar un análisis de los indicadores realizando una comparación de desembolsos del año anterior y el presente año, además de conocer el procedimiento para adquirir uno de estos créditos, también indagaremos la opinión de los clientes sobre esta reforma de como los ha afectado mediante una encuesta realizada en la oficina.

La importancia de esta investigación radica en conocer el impacto que esto genera para los clientes, si la reforma tributaria afecta o no el consumo de estos créditos de libre inversión y en donde se identificaran los cambios que esta trae y así poder evaluar las consecuencias de estas lo que beneficiara y servirá como concientización para las personas que van a adquirir créditos de libre inversión, además de servir como marco de referencia para otras empresas al momento de realizar estos desembolsos.

5. Marco Referencial

5.1. Marco Teórico

Debemos tener en cuenta varios factores que lo conforman que son los siguientes:

5.2. Antecedentes de la Investigación

Según (Almada, 2009) “La demanda efectiva se manifiesta en el gasto de la renta, si aumenta la renta de una comunidad también aumentará su consumo, pero éste menos que aquella”(p.1); este autor nos habla de una teoría de demanda efectiva que es una razón lógica del consumo mientras más se obtiene más se gasta, pero se debe tener en cuenta que esa renta se despliega en consumo, ahorro e inversión por este motivo se consume menos de lo que se gana.

También nos describe (Almada, 2009) “El impacto inicial del aumento en la cantidad de dinero disminuye los tipos de interés, lo que aumenta la demanda efectiva por inversión, asociada a un aumento de la renta, del empleo y de la producción” (p.1).

De lo anterior se destaca también que mientras más dinero allá en circulación aumenta la demanda efectiva por inversión, es decir que las empresas van a pagar más dinero a sus empleados ,van a producir más; lo que hace que hayan más artículos disponibles para el consumo ya que tienen la posibilidad un número mayor de personas de acceder a ellos lo que aumenta la inflación, es decir vamos a poder consumir más pero asumiendo mayores costos; y una reducción o incremento en el número de artículos que se obtenga dependiendo de ellos (depende de la compra que se realice) también afecta los tipos de interés disminuyéndolos ya que como hay más dinero siendo captado por las entidades financieras se da un menor interés y se presta a un menor interés lo que hace que más personas accedan a créditos personales (libre inversión) y si ocurre lo contrario al disminuir la cantidad de dinero en circulación aumenta los tipos de interés, lo que disminuye la demanda efectiva por inversión esto quiere decir que la

inflación baja ya que hay menos demanda en el consumo de la población, pero aunque hayan tasas de interés más alta es también posible que la persona acceda a un crédito personal ya que el dinero le alcanza para consumir solo lo necesario en ambos casos es aplicable que al momento que decidamos realizar una inversión en el hogar, en un carro, vivienda, viajes, etc.; debemos recurrir a la deuda si no se tiene un ahorro suficiente y anticipado para ello.

Mientras que (Talarico, 2015) indica que “La deuda es la base del crédito y su interés. En el fondo, todo el sistema financiero y el dinero que aparece como su centro (sin serlo) dependen de la deuda, de este concepto de un esfuerzo vital que se gasta en el presente (El vivir posible de mañana que se empeña, se hipoteca hoy), antes de disponer de él”(p.1); según este autor los sistemas financieros dependen de la deuda y este a su vez dependen del ahorro y con base a estas dos variables se obtiene el interés por captaciones y colocaciones bancarias.

También indica (Mata, 2004) que “Los estudios económicos han demostrado que la renta es el principal determinante del consumo y del ahorro. Los ricos ahorran más que los pobres en términos absolutos como en términos porcentuales las personas pobres no pueden ahorrar nada; más bien, si tienen alguna riqueza o pueden pedir préstamos tienden a desahorrar”. Es decir gastan más de lo que ganan, reduciendo así el ahorro acumulado o endeudándose más, Como lo habíamos indicado anteriormente confirmamos que si no hay un ahorro previo o suficiente para acceder a algo que queremos tendemos a pedir préstamos ya que esa es una de las formas de adquirir riqueza a largo plazo.

5.3. Base Teórica

Impacto de la Reforma Tributaria en la Adquisición de Créditos de Libre Inversión en Persona Natural en la Suc Bancolombia Oviedo.

Cuando hablamos de impacto nos referimos a que repercusión tiene la reforma tributaria en los clientes que acceden a créditos de libre inversión, si aumenta o disminuye su adquisición por lo cual vamos a verificar las estadísticas brindadas por la suc. Oviedo 029; con las que generaremos un análisis del promedio acumulado de desembolsos realizados en millones de pesos correspondientes a los créditos de libre inversión, teniendo en cuenta los 12 meses del 2016 y los primeros 4 del 2017 recordando que a partir de febrero de 2017 rige la nueva estructura de la reforma tributaria (los cambios hablados el pasado 29 de diciembre de 2016), la cual va a ser nuestro foco para verificar la reacción frente a la reforma.

A continuación se muestra la tabla de desembolsos correspondientes al 2016.

Tabla 1

Valor de desembolsos en créditos de libre inversión persona natural 2016

Mes correspondiente a los desembolsos 2016	Valor de desembolsos en crédito de libre inversión de la oficina 029 en millones de pesos
Enero	30854
Febrero	30183
Marzo	30579
Abril	30906
Mayo	31720

Junio	31778
Julio	32323
Agosto	33296
Septiembre	35217
Octubre	36198
Noviembre	37481
Diciembre	39017

Datos obtenidos en la Suc. Bancolombia 029 (Fuente: Grupo Bancolombia).

A continuación también se muestra la tabla de promedios en 2015 y 2016

Tabla 2 Promedio de desembolsos de créditos de libre inversión entre 2015 - 2016

Promedio de desembolsos en créditos de libre inversión en 2015 en millones de pesos.	Promedio de desembolsos en créditos de libre inversión en 2016 en millones de pesos.	Promedio entre ambos años
31.763	33.296	4,8

Datos obtenidos en la Suc. Bancolombia 029 (Fuente: Grupo Bancolombia).

Según la tabla 1 podemos identificar que en el primer semestre del año 2016 las personas se estaban cuidando de acceder a créditos de libre inversión y en cambio de haber un incremento hubo un decrecimiento en los desembolsos ya que pasamos de 30854 a 30183 , solo superando comienzo de año hasta el cuarto mes y en el segundo semestre fuimos creciendo en desembolsos de una manera gradual y los meses que hubo mayor crecimiento fue en el mes de noviembre y diciembre que es cuando las personas más tienden a endeudarse por las fiestas

navideñas y víspera de año nuevo, en noviembre nos mostramos con un 37481 y en diciembre con un 39017 encontrando un incremento entre ambos meses en promedio del 4,1%. Es de aclarar que en las cifras anteriores el banco utiliza promedios en donde no toma en cuenta los prepagos realizados por los clientes, por ejemplo, cuando el cliente se acerca a la sucursal solicitando un crédito de libre inversión de 20 millones de pesos y se financio a 36 cuotas, es decir 3 años y tuvo un ingreso que le permitió realizar el pago a los seis meses, este crédito de 20 millones no se tiene en cuenta en el promedio de desembolsos ya que no perduro lo pactado , es decir no le dio los ingresos esperados al banco.

Según la Tabla 2 podemos identificar que en el año 2015 el valor en desembolsos fue de 31.763 (en millones de pesos) y en 2016 del 33.296 (en millones de pesos) presentando entre ambos años un promedio ponderado (incremento) del 4,8% , el cual no fue el esperado ya que la meta era lograr un crecimiento del 8% ; es de aclarar que el 2016 fue un año de incertidumbre económica en donde el sistema incentivo el no endeudarse , incluso el banco aunque tenía ese reto concientizo una venta responsable a sus colaboradores, contribuyendo también al no incremento de la cartera vencida.

Lo anterior nos da una idea de cómo se ha venido comportando los desembolsos de créditos de libre inversión antes de la nueva estructura de la reforma, A continuación mostraremos lo que llevamos de este año.

Tabla 3 Valor de desembolsos en créditos de libre inversión persona natural 2017

Valor de desembolsos de créditos de libre inversión en millones de pesos	
Mes	
Enero	39318
Febrero	40309

Marzo	40865
Abril	41222

Datos obtenidos en la Suc. Bancolombia 029 (Fuente: Grupo Bancolombia).

De la tabla anterior podemos visualizar que ocurrió lo contrario del año 2016 que hubo un decrecimiento entre enero y febrero, en este año 2017 hubo un crecimiento empezando en enero con un valor de 39318 y en febrero del 40309, igualmente vamos identificando que en los meses siguientes como marzo con un valor de 40865 y abril de 41222 también sigue incrementando el desembolso de los créditos aunque el medio económico se torne un poco difícil y hayan consecuencias como el incremento en las personas declarantes, en las tasas de interés, está claro que el consumo tiende a incrementar por lo que según nuestra hipótesis de que inicialmente las personas se cuidarían más queda totalmente descartada ya que aunque los costos asumidos sean mayores los clientes van a seguir recurriendo a los créditos de consumo y aun con mayor frecuencia.

Consecuencias de la Reforma Tributaria en las Personas que Adquieren Créditos de Libre Inversión en la suc. Bancolombia Oviedo.

A continuación mostraremos los promedios mensuales de las tasas de interés e correspondientes en el 2015, 2016 y los dos primeros meses del 2017.

Tabla 4 Promedio de la tasa de interés de los meses ponderados por el monto correspondiente.

	Promedio	Tasa de interés
Año	crédito de	promedio mensual
	consumo	ponderado de

		colocación (tasa efectiva anual).
	Ene	17,75
	Feb	17,36
	Mar	17,40
	Abr	17,24
	May	17,16
2015	Jun	17,17
	Jul	16,85
	Ago	16,84
	Sep	16,88
	Oct	17,27
	Nov	17,60
	Dic	17,64
	Ene	18,63
	Feb	18,45
	Mar	18,49
	Abr	18,73
	May	19,01
2016	Jun	19,14
	Jul	19,27
	Ago	19,54
	Sep	19,57
	Oct	19,84
	Nov	19,64
	Dic	19,39

2017	Ene	20,88
	Feb	20,03

Datos obtenidos BANREP (Fuente: Banco de la República a partir de la encuesta semanal de colocación de la Superintendencia Financiera.).

Tabla 5 Promedio anual de tasa de interés efectiva anual

promedio año	promedio año	promedio dos
2015	2016	meses de 2017
17,27 e. A	19,14 e. A	20,45

Datos obtenidos BANREP (Fuente: Banco de la República a partir de la encuesta semanal de colocación de la Superintendencia Financiera.).

Según la tabla 3 nos muestra como varían las tasas de un mes a otro; en 2015 encontramos que hubo un decrecimiento desde enero hasta final de año en donde ningún porcentaje supero como inicio el año que fue del 17,75%, en 2016 en enero arrancamos con un 18,63% obteniendo hasta marzo un decrecimiento en las tasas de interés, mientras que a partir de abril hubo un incremento finalizando noviembre y diciembre con tasas no tan altas como la alcanzada el mes de octubre de 19,84%, en 2017 las tasas están por encima de los 20%, en enero con un 20,88 y febrero con un 20,03%.

En la tabla 4 nos muestran los promedios de los últimos dos años y lo que lleva del ultimo en 2015 con un promedio anual del 17,27, en 2016 con un promedio de 19,14 con un incremento del 1,87% de diferencia, y en 2017 con un 20,45%, calculo que nos deja claro, que las tasas

incrementan constante y rápidamente lo que nos invita a generar un análisis mayor del presupuesto que se debe proyectar al momento de realizar uno de estos créditos ya que terminas pagando mucho más de lo que inicialmente pensaste que ibas a asumir si eliges una tasa variable, mientras con una tasa fija tienes la posibilidad de conservar la tasa inicial la cual debes evaluar muy bien en que mes tomarla para no quedar con una muy alta.

Adicionalmente existen tablas comparativas que realiza la superintendencia financiera en su página mostrando las tasas de interés de todos los bancos en cada mes determinado lo que nos puede servir como referencia de donde adquirir una tasa económica.

5.4. Marco Conceptual

Después de una breve descripción sobre la razón a tratar es importante en primer lugar identificar el significado de algunos conceptos utilizados en el campo financiero y que vamos a tratar en el presente trabajo.

Crédito de Libre Inversión

Es una línea de crédito de libre destinación, diseñada para satisfacer las necesidades de financiación de las personas con ingresos superiores a 1 millón y máximo la capacidad de endeudamiento del cliente, constituyéndose en un préstamo rápido y seguro, con alternativas de financiación a corto o mediano plazo (de 36 a 120 meses)¹².

Características

- El crédito se puede amortizar con cómodas cuotas mensuales, trimestrales o semestrales.
- Cuenta con un seguro de vida durante la vigencia del crédito
- Recibe completa información del estado del crédito en el extracto mensual
- Posibilidad de escoger el plazo del crédito, según las necesidades desde 36 hasta 120 meses.

¹² (Bancolombia, 2017)

Como Acceder a un Crédito de Libre Inversión (persona natural)

Para acceder a un crédito de libre inversión si no estás vinculado con el banco debes llenar formato de vinculación, fotocopia ampliada de la cedula al 150%, presentar certificado laboral que especifique tus ingresos, cuanto llevas laborando, tipo de contrato etc., si recibes otros ingresos, presentar documento que certifique los mismos, ya sea certificado de giros, movimientos de cuenta en otros bancos, si eres independiente reemplazamos el certificado laboral por la cámara de comercio y se envía la solicitud a estudio de crédito consultando las centrales de riesgo y se evalúa el nivel de endeudamiento.¹³

Si ya estas vinculado con el banco y deseas solicitar crédito de libre inversión solamente debes presentar los ingresos para montar la solicitud de crédito e igualmente se consultaran las centrales de riesgo; si tienes buenos movimientos en la cuenta puede que tengas un pre aprobado disponible (monto el cual se le otorga a un cliente de manera automática según los movimientos de la cuenta) el cual al momento de solicitarlo puede disponer inmediatamente de él firmando el correspondiente pagare.¹⁴

Reforma Tributaria

Al hablar de tributación, se hace referencia a los impuestos que las personas, empresas u organizaciones deben pagar al Estado por distintos aspectos.

En los diferentes países existe una estructura de impuestos, la cual determina quién o quiénes deben o no pagar impuestos, así como el motivo de ello, la cantidad que deben pagar, etc. Sin embargo, dependiendo de las políticas de los gobiernos y del desempeño de su economía, esta estructura se debe modificar. A esta modificación se le denomina reforma tributaria¹⁵

¹³ (Grupo Bancolombia, 2017)

¹⁴ (Grupo Bancolombia, 2017)

¹⁵ (Republica, 2015)

Según lo anterior, una reforma tributaria cambia uno o varios aspectos de la estructura tributaria, buscándose, a través de ella, aumentar o disminuir la cantidad de dinero que recibe el Estado por concepto de impuestos.

El Consumo

El consumo es la acción por la cual los diversos bienes y servicios son usados o aplicados a los fines a que están destinados, ya sea satisfaciendo las necesidades de los individuos o sirviendo los propósitos de la producción. La economía considera el consumo como el fin esencial de la actividad económica. Consumo es la utilización de bienes y servicios para nuestra satisfacción y la de otros.¹⁶

5.5. Marco Legal

La constitución política de Colombia de 1991 (actualizada con los actos legislativos de 2015) indica según el Capítulo 3 “Del presupuesto” Artículo 346; El Gobierno formulará anualmente el presupuesto de rentas y ley de apropiaciones, que será presentado al Congreso dentro de los primeros diez días de cada legislatura. El presupuesto de rentas y ley de apropiaciones deberá elaborarse, presentarse y aprobarse dentro de un marco de sostenibilidad fiscal y corresponder al Plan Nacional de Desarrollo.¹⁷

Vemos según el artículo anterior como para el presupuesto general de la nación es punto fundamental los ingresos de todo el pueblo colombiano para llevar a cabo el Plan Nacional de Desarrollo que según el DNP entre 2014 y 2018 lo fundamenta “Todos por un nuevo país”, tiene como objetivo construir una Colombia en paz, equitativa y educada, en armonía con los

¹⁶ (Mejía, 2006, pág. 112)

¹⁷ (Constitucional, 2015, pág. 95)

propósitos del Gobierno Nacional, con los estándares de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE)¹⁸, es decir que si no se realizaran estas reformas tributarias no se podrían cumplir los propósitos anteriores; igualmente siempre se utilizaran métodos como el principio de la capacidad de pago (los impuestos se deben basar en los ingresos y patrimonio de las empresas y personas.) y beneficios recibidos por cada ciudadano (esta indica que estas personas deben pagar más ya que reciben mayor cantidad de dinero de los bienes y servicios que el estado proporciona).¹⁹

Según el Artículo 347 (Constitucional, 2015) El proyecto de ley de apropiaciones deberá contener la totalidad de los gastos que el Estado pretenda realizar durante la vigencia fiscal respectiva. Si los ingresos legalmente autorizados no fueren suficientes para atender los gastos proyectados, el Gobierno propondrá, por separado, ante las mismas comisiones que estudian el proyecto de ley del presupuesto, la creación de nuevas rentas o la modificación de las existentes para financiar el monto de gastos contemplados. El presupuesto podrá aprobarse sin que se hubiere perfeccionado el proyecto de ley referente a los recursos adicionales, cuyo trámite podrá continuar su curso en el período legislativo siguiente.

Este artículo nos explica como el presupuesto con el que se basan para hacer estas reformas no solo viene por las necesidades vistas en el año en que se esté llevando la discusión para la nueva reforma tributaria sino también de los vacíos que dejó el año anterior dando así una perspectiva más coherente sobre el presupuesto.

¹⁸ (DNP, 2015, pág. 1)

¹⁹ (Constitucional, 2015)

6. Sistema de Hipótesis y Variables

6.1. Hipótesis de Trabajo

Aparentemente la reforma tributaria estructural que se dio en Colombia el pasado 29 de diciembre de 2016 no está afectando el consumo en los créditos de libre inversión de los clientes de la oficina de Bancolombia 029 en el centro comercial Oviedo, ya que estos no han disminuido antes están han aumentado en lo que va del año, realizamos una comparación con los meses de enero y febrero de 2016 y 2017, en donde podemos ver que en el año 2016 en el mes de enero el desembolso fue de 30854 y para el año en curso hubo un desembolso 39318 y el mes de febrero de 2016 se desembolsó 30183 y en 2017 hubo un desembolso de 40309, tal vez esta situación se da por la falta de información y desinterés de los cliente acerca de la reforma tributaria o porque requieren el dinero con urgencia.

6.2. Variables Utilizadas

Tipos de Variables

- **Variable independiente:** El consumo de los clientes
- **Variable dependiente:** la reforma tributaria
- **Variable interviniente:** Los créditos de libre inversión

7. Diseño Metodológico

7.1. Método de Investigación Utilizado

El método de investigación que utilizamos fue analítico ya que con este analizamos la reforma tributaria, los créditos de libre inversión y el consumo individualmente para así poder ver como cada uno se complementa y determinar si tienen alguna relación.

7.2. Tipo de Investigación

El tipo de investigación que utilizamos fue la explicativa porque se elaboraron objetivos para estudiar el porqué de las cosas, hechos y situaciones que se están presentando por la reforma tributaria, analizamos las causas y los efectos que trae a las personas que desean adquirir un crédito de libre inversión.

7.3. Fuentes de Investigación

Utilizamos fuentes de investigación primaria y secundaria.

En las fuentes primarias tenemos los datos obtenidos de primera mano como lo son: Periódicos, entrevistas y noticias.

En las fuentes secundarias tenemos: Críticas y comentarios, Artículos de revista, páginas web del tema de investigación (Banco de la República, Dian y paginas propias del grupo Bancolombia) y biografías.

7.4. Instrumento de Aplicación

Los instrumentos que utilizamos para realizar la investigación fueron:

La encuesta realizada a la muestra de 121 clientes de la oficina 029 de Bancolombia, Informes, Revistas, Cuaderno de notas, Celular, El computador, USB.

8. Tabulación y análisis de la información Recopilada

A continuación se presenta los resultados obtenidos de la encuesta aplicada a los usuarios de la oficina de Bancolombia 029 en el centro comercial Oviedo durante el periodo abril a mayo de 2017.

Para llevar a cabo un análisis de forma más clara se creó un archivo en Microsoft Excel en donde se realizó la tabulación de todos los datos obtenidos, para posteriormente ser analizados por medio de gráficas.

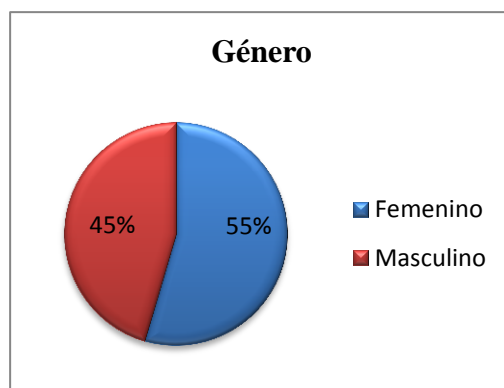
Se recopilaron datos demográficos de los encuestados, su estrato socioeconómico y género, el tamaño de muestra fue de 121 usuarios, de los cuales 45% fueron hombres y el 55% femenino.

Entre la población encuestada se encontró que sus estratos Socioeconómicos son:

- Estrato 1: 2%
- Estrato 2: 22%
- Estrato 3: 45%
- Estrato 4: 22%
- Estrato 5: 7%
- Estrato 6: 2%

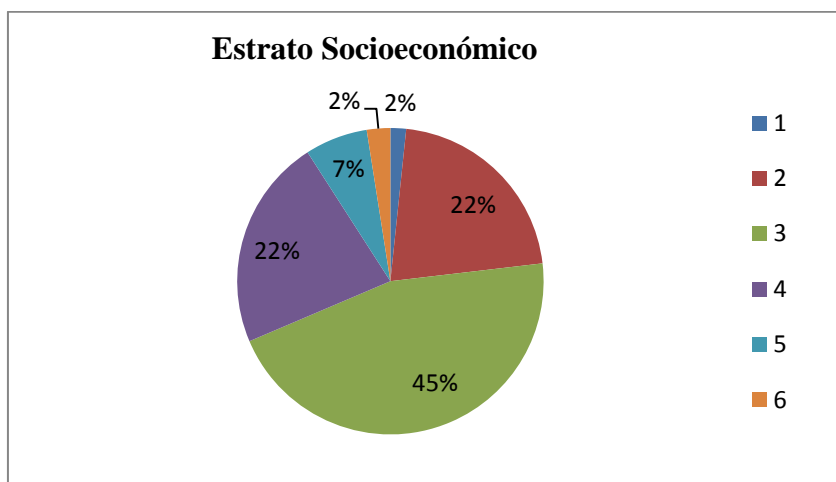
La mayor parte de los encuestados son de género Femenino Como se muestra en la siguiente figura.

Ilustración 1 Género de las personas encuestadas.



Y el estrato socioeconómico con mayores encuestas es el 3 como se muestra en la siguiente figura

Ilustración 2 Estrato socioeconómico de las personas encuestadas

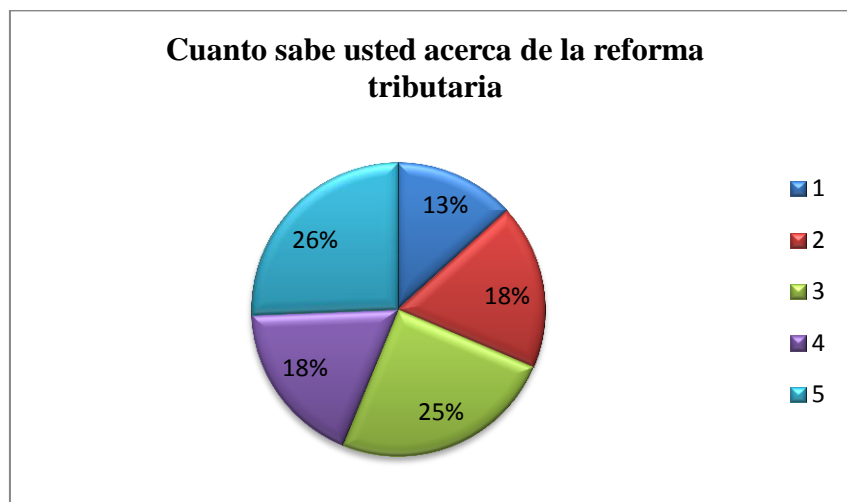


A continuación presentaremos el análisis de las 10 preguntas de la encuesta donde utilizamos las opciones De **1** a **5**. Siendo **5** el **mayor** valor, y **1** el **menor**

- Nunca
- Pocas veces
- En ocasiones
- Casi siempre
- Siempre

A continuación expondremos las respuestas dadas por las 121 personas encuestadas, empezando de la 1 a la 10.

Ilustración 3 Respuesta sobre el conocimiento de los encuestados acerca de la reforma tributaria



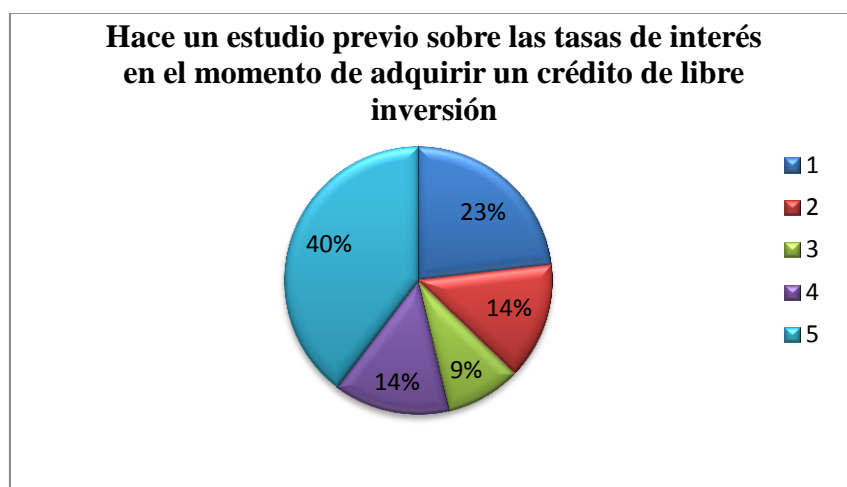
Según la gráfica anterior obtenemos con la respuesta siempre un 26%, con la respuesta casi siempre un 18%, con la respuesta en ocasiones un 25% y con la respuesta pocas veces un 18% que serían los indicadores más relevantes para esta pregunta, nos muestra que del total de encuestados que asisten a la suc. Bancolombia Oviedo el 87% tiene un conocimiento mínimo de que es la reforma tributaria. Mientras que el 13% restante tiene un conocimiento nulo sobre lo que significa.

Ilustración 4 Respuesta sobre el conocimiento que tienen las personas encuestadas acerca de los cambios de la reforma tributaria



Con la gráfica anterior obtenemos como respuesta siempre un 32%, casi siempre un 14%, en ocasiones un 22% y pocas veces un 17%, lo que significa que del total de encuestados un 85% tiene conocimiento sobre los cambios que realiza el gobierno anualmente y el incremento en los impuestos que afecta a toda la sociedad. Mientras que el otro 15% desconocen los cambios realizados para este año.

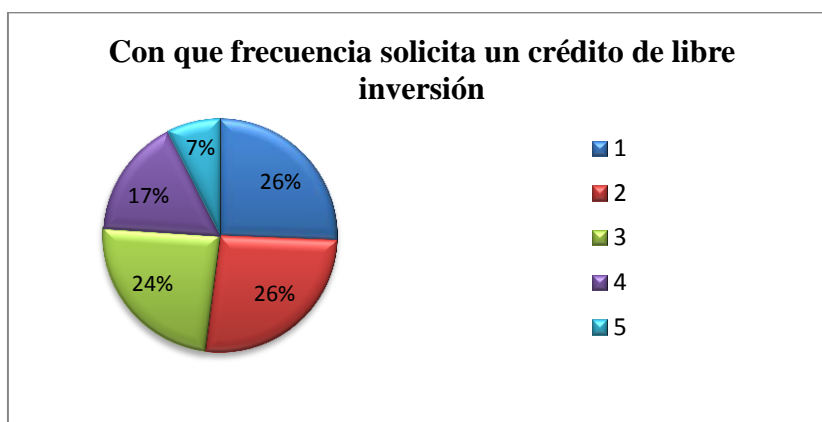
Ilustración 5 Respuesta de los clientes encuestados acerca del trabajo de campo sobre las tasas de interés al momento de adquirir el crédito de libre inversión.



Del total de encuestados se evidencia que el 77% antes de adquirir un préstamo de libre inversión realizan un estudio previo sobre las tasas de interés en varias entidades financieras, buscando cual les favorece más económicamente además de obtener mayor beneficio con los seguros incluidos lo que les reduce la tasa y por ende el valor de la cuota, buscan además cual entidad tiene mayores facilidades de pago y más flexibilidad en los tiempos de pago.

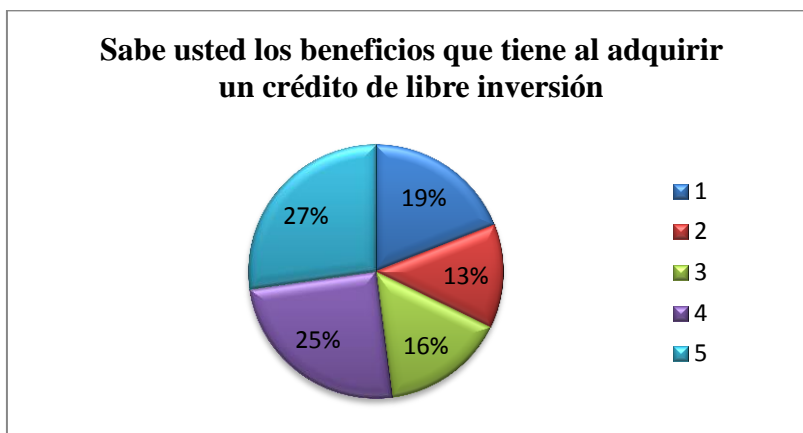
Mientras que el 23% restante no realizan estudio previo lo que se puede deber a varias variables que necesiten el dinero inmediatamente o no cuenten con tiempo suficiente para realizar este trabajo de campo o también se puede deber a que ya estén bastante fidelizados con la entidad que siempre buscan la misma para realizar todas las transacciones financieras sin importar los costos adquiridos.

Ilustración 6 Respuesta de las personas encuestadas sobre la frecuencia con que solicitan un crédito de libre inversión



Se preguntó a los encuestados con qué frecuencia solicitan un crédito de libre inversión a lo que el 26% respondió que nunca han solicitado un crédito de libre inversión y el 74% restante si ha solicitado créditos de libre inversión, no con la misma frecuencia que los demás pero al menos si han solicitado uno, lo que nos da a entender que los que nunca han solicitado un crédito de libre inversión es porque siempre han tenido solvencia económica suficiente para subsanar todo el consumo que ellos ameritan o consiguen otra modalidad de préstamos como tarjetas de crédito, crediagil o acceden prestamos no bancarios o no financieros , sino que utilizan otros tipos de préstamos como los paga diarios.

Ilustración 7 Respuesta de las personas encuestadas acerca del conocimiento que tienen sobre los beneficios al adquirir un crédito de libre inversión.



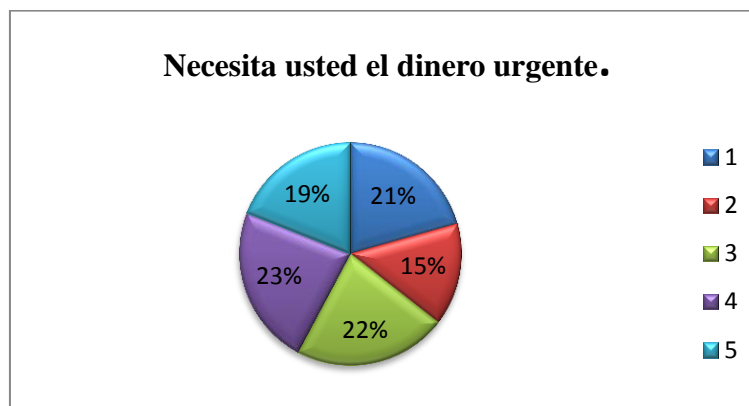
Con el fin de identificar si los clientes de la oficina 029 de Bancolombia Oviedo toman en cuenta los beneficios en el momento de adquirir un crédito de libre inversión como tener vida crediticia para que se les faciliten préstamos en otras entidades o tener a disposición centros de pagos cercanos a sus hogares o lugares de trabajo, o tener toda la información a la mano sobre sus créditos como sucursal virtual, línea telefónica, PAC entre otros o simplemente tienen en cuenta las tasas e intereses, se preguntó ¿sabe usted los beneficios que tiene al adquirir un crédito de libre inversión? A lo que el 27% de los encuestados respondió que siempre tienen en cuenta los beneficios, el otro 25% casi siempre, el 16% respondió en ocasiones, pocas veces el 13%, por lo que se obtiene que un 54% de los encuestados no tienen muy en cuenta los beneficios y finalmente un 19% que no les interesa si se obtienen beneficios por el préstamo.

Ilustración 8 Respuesta de los clientes encuestados de si han tenido alguna afectación en el consumo desde que salió la reforma tributaria estructural.



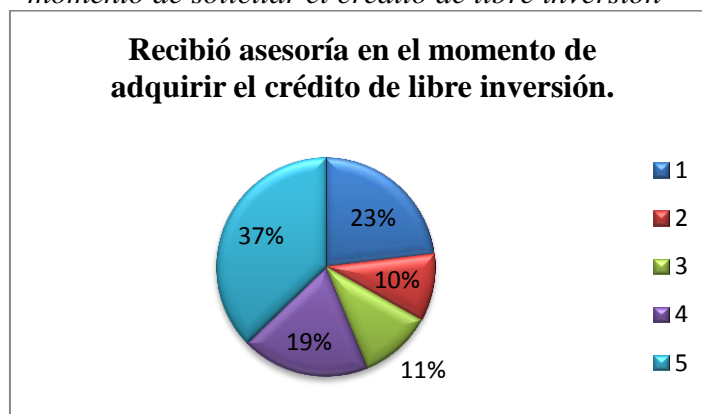
El mayor temor de todos los colombianos es vernos afectados económicamente por los cambios tributarios que se realicen en el país afectando así el consumo a nivel general , tanto por primera necesidad como la comida, estudio , recreación entre otros como para la satisfacción de los ciudadanos , como comprar ropa, irse de viaje , hacer un arreglo en los hogares (cambiar cocina, arreglar el techo , pintar la casa entre otros) por lo que realizamos la pregunta ¿ se ha visto afectado con la reforma tributaria?¿ ha disminuido su consumo a nivel general? Lo que del total de encuestados el 92% se ha visto afectado de una u otra manera de la reforma mientras que el 8% restante no.

Ilustración 9 Respuesta de las personas encuestadas indicando si necesitaban el dinero urgente



Hace parte fundamental identificar según la pregunta número 3 la cual recordaremos que era si los clientes realizan un estudio previo sobre las tasas de interés, lo cual conlleva a identificar si una de las causales de los que respondieron no que corresponden al 23%, están entre las personas que necesitan el dinero urgentemente, por lo que se concluye según la gráfica que el 19% de las personas necesitan el dinero urgentemente, lo que nos conlleva a asegurar que el 4% restante se atribuyen a otras variables no realizar un estudio previo del mercado para obtener el más beneficioso para su bolsillo.

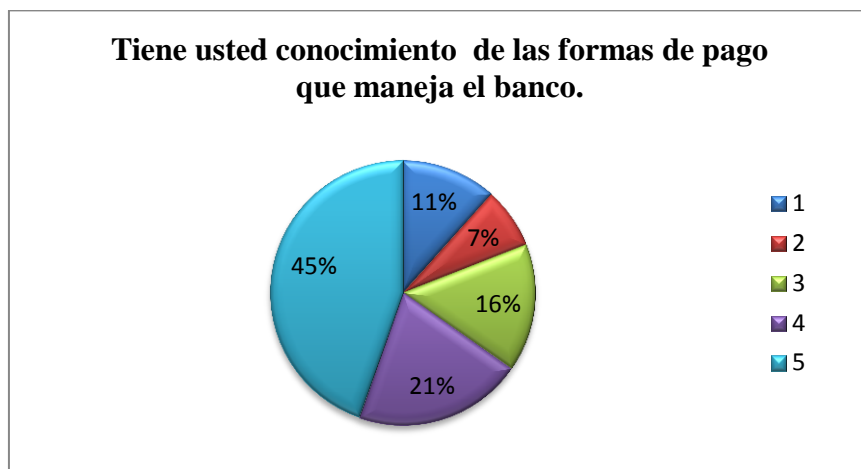
Ilustración 10 Respuesta de los clientes encuestados acerca de si recibieron asesoría al momento de solicitar el crédito de libre inversión



De las personas encuestadas se concluye que el 77% de las personas encuestadas reciben asesoría al momento de adquirir el crédito de libre inversión, obteniendo toda la información necesaria que el crédito trae consigo, Mientras que el 23% indica no recibir asesoría, como ya habíamos visto antes se puede deber a que necesiten el crédito urgentemente que no necesitan asesoría sino que simplemente firman o que estén entre los que nunca solicitan créditos de libre inversión o que ya lo hayan solicitado por lo que al solicitar uno nuevo no les interesen las condiciones o información porque ya la conocen.

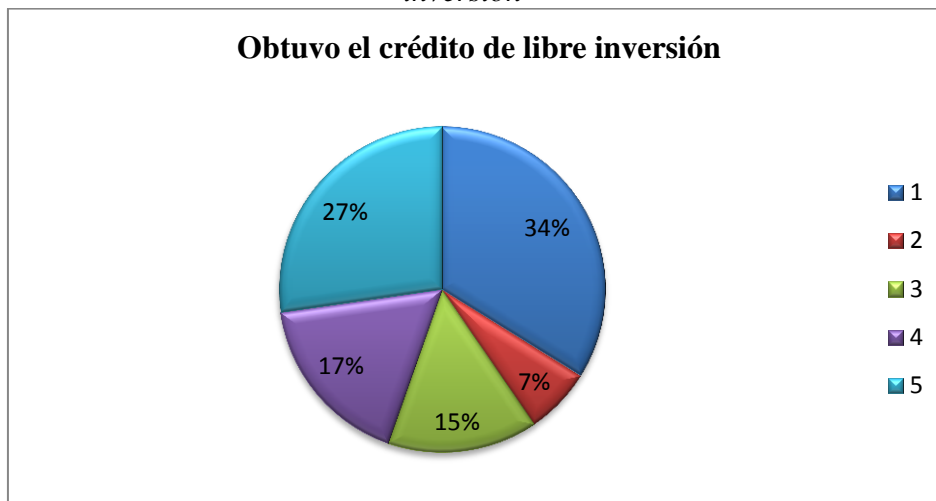
Respuesta de las personas encuestadas indicando si tienen conocimiento sobre las formas de pago que maneja el banco.

Ilustración 11 Respuesta de las personas encuestadas indicando si tienen conocimiento sobre las formas de pago que maneja el banco.



Es importante saber si la cartera de la empresa es afectada ya que los clientes desconocen las formas de pago por lo que se realizó la siguiente pregunta ¿tiene usted conocimiento de las formas de pago que maneja el banco , a lo que del total de encuestados el 82% conoce los medios de pago que maneja Bancolombia.

Ilustración 12 Respuesta de los clientes encuestados acerca de si obtuvieron el crédito de libre inversión



También es importante conocer cuántas personas obtuvieron el crédito de libre inversión de las cuales del total de encuestados, el 27% obtuvo el crédito de libre inversión el restante que es equivalente al 73% continuaban en el proceso ya que se realizan reestudios o falta de papelería por parte del usuario. En esta pregunta es importante aclarar que los créditos aprobados se le otorgaron a los usuarios que cumplieron con los requisitos, el resto se quedaban en el proceso.

De la encuesta realizada las preguntas más relevantes son la número 1,3,6 Y 7.

9. Aspectos Administrativos Del Proyecto

9.1. Cronograma de Actividades

Tabla 6 Cronograma de Actividades Febrero a Junio

Cronograma de Actividades					
ACTIVIDAD	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Elaboración del proyecto de investigación	X				
Búsqueda de referencias documentales	X	X	X		
lectura de documentos	X	X	X		
Redacción del primer informe de la investigación		X			
Aplicación de encuestas			X		
Organización y análisis de los resultados				X	
Redacción del segundo informe de la investigación				X	
Creación del artículo				X	
Presentación de la investigación					X

9.2. Recursos Básicos Utilizados

Se realiza un plan de pagos de una persona que se acerca a la sucursal de Bancolombia Oviedo a solicitar un crédito de consumo de 14 millones para hacerle mejoras a su casa donde haremos una comparación del costo que debe asumir en el 2017.

Ilustración 13 Simulación de crédito de libre inversión de 14.000.000 millones de pesos.

Simula tu Crédito

Calcula el valor de tu cuota o el monto que puedes solicitar de acuerdo con tus necesidades de crédito y capacidad de pago.

¿Qué deseas simular?

Simula tu Cuota

Este simulador te permite identificar el valor de la cuota que debes pagar cada mes, según el monto que deseas prestar y el plazo que solicites.

Ingresar tu fecha de nacimiento

1992-04-06

¿Con qué tipo de tasa quieres tu préstamo?

Tasa Fija

¿Cuál es el producto de crédito que deseas adquirir?

Crédito de Libre Inversión

Ingresos mensuales mínimos necesarios de (\$)

\$ 1,000,000.00

¿Quieres seguro de desempleo?



¿Cuál es el plazo que necesitas para tu préstamo? (meses)

36

En la Ilustración 13 realizamos una simulación de crédito utilizando como herramienta la sucursal virtual de la página de Bancolombia. En primera instancia identificamos que para realizar un préstamo de 14 millones debemos tener unos ingresos mensuales mínimos de \$1000.000.

Ilustración 14 Resultado de simulación de crédito.

36

¿Cuánto es el valor que deseas prestar? (\$)

\$ 14,000,000.00

Simular

Resultado de la Simulación

Los valores resultantes de esta simulación, son informativos, aproximados y podrán variar de acuerdo a las políticas de estudio y aprobación del crédito por parte de Bancolombia.

Tasa efectiva anual utilizada en la simulación	22.42%
Tasa mes vencida utilizada en la simulación	1.70%
Cuota mensual	\$523,147.91
Seguro de vida asociado a la deuda por cuota	\$16,100.00
Cuota mensual más seguro(s)	\$539,247.91
Plazo	36 meses

Vemos como resultado que la cuota mensual es de 523.147,91, sin seguro y con seguro de 539.247,91 y la tasa brindada anual es de 22.42%, es decir que ya tenemos comprometida más de la mitad del salario o de ingresos recibidos.

Mostramos a continuación el plan de pagos de este crédito de 14 millones de cada año correspondiente para un total de 3 años.

Ilustración 15 Plan de pagos primer año según Simulador de créditos de libre inversión

Plan de Pagos

A continuación te presentamos el detalle de tu simulación a través de las siguientes columnas: Número de cuota, Abono a intereses, Abono a capital, Cuota mensual sin seguros, Valor del seguro de vida asociado a la deuda, Cuota mensual más seguro y Saldo.

Cuota #	Abono a intereses	Abono a capital	Cuota mensual sin seguros	Valor del seguro de vida asociado a la Deuda	Cuota mensual mas seguros	Saldo
0	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$16,100.00	\$0.00	\$14,000,000.00
1	\$238,000.00	\$285,147.91	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$13,714,852.09
2	\$233,152.49	\$289,995.42	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$13,424,856.68
3	\$228,222.56	\$294,925.34	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$13,129,931.33
4	\$223,208.83	\$299,939.07	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$12,829,992.26
5	\$218,109.87	\$305,038.04	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$12,524,954.22
6	\$212,924.22	\$310,223.68	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$12,214,730.54
7	\$207,650.42	\$315,497.49	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$11,899,233.06
8	\$202,286.96	\$320,860.94	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$11,578,372.11
9	\$196,832.33	\$326,315.58	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$11,252,056.53
10	\$191,284.96	\$331,862.94	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$10,920,193.59
11	\$185,643.29	\$337,504.61	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$10,582,688.97
12	\$179,905.71	\$343,242.19	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$10,239,446.78

En el plan de pagos del primer año podemos observar que el valor abonado a los intereses es casi igual al valor que se le abona al capital, abonándole a los intereses un valor de la primera cuota de \$238.000 y al capital un valor de 285.147,91 presentando una diferencia entre ambos de \$47.147,91, los valores a pagar se calculan de la siguiente manera:

- Para realizar el cálculo de cuanto se debe pagar por intereses se realiza la multiplicación del valor del préstamo en este caso \$14.000.000 por la tasa de interés 1,70% mensual lo que nos daría el abono a intereses \$238.000.
- Para realizar el cálculo de la cuota utilizamos la función Pago en Excel en donde colocamos la función pago igual a la tasa de 1.70%; el tiempo en meses en este caso 36;

menos valor presente que serían los \$14.000.000 lo que nos da un valor de cuota de \$523.147,91.

- Por ultimo para calcular el valor de abono a capital restamos el valor de la cuota \$523.147,91 al valor de los intereses \$238.000 que daría \$285.147,91 que se le abonaría al capital.

Tengamos en cuenta que como es cuota fija, la cuota quedaría fija para todos los meses siguientes, igualmente que la tasa, la variación que se daría sería el cambio del vp (valor presente) el cual a 14.000.000 que teníamos inicialmente le restamos únicamente el valor que se le abono a el capital en este caso $14.000.000 - 285.147,91 = 13.714.852$ que sería el nuevo vp el cual se multiplicaría por la misma tasa y nos daría nuevamente el valor de los intereses; y continuaríamos el ciclo hasta llegar al vp 0.

Ilustración 16 Plan de pagos segundo año según Simulador de créditos de libre inversión

Plan de Pagos

A continuación te presentamos el detalle de tu simulación a través de las siguientes columnas: Número de cuota, Abono a intereses, Abono a capital, Cuota mensual sin seguros, Valor del seguro de vida asociado a la Deuda, Cuota mensual más seguro y Saldo.

Cuota #	Abono a intereses	Abono a capital	Cuota mensual sin seguros	Valor del seguro de vida asociado a la Deuda	Cuota mensual mas seguros	Saldo
13	\$174,070.60	\$349,077.31	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$9,890,369.47
14	\$168,136.28	\$355,011.62	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$9,535,357.85
15	\$162,101.08	\$361,046.82	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$9,174,311.03
16	\$155,963.29	\$367,184.62	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$8,807,126.41
17	\$149,721.15	\$373,426.76	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$8,433,699.65
18	\$143,372.89	\$379,775.01	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$8,053,924.64
19	\$136,916.72	\$386,231.19	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$7,667,693.45
20	\$130,350.79	\$392,797.12	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$7,274,896.34
21	\$123,673.24	\$399,474.67	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$6,875,421.67
22	\$116,882.17	\$406,265.74	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$6,469,155.93
23	\$109,975.65	\$413,172.25	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$6,055,983.68
24	\$102,951.72	\$420,196.18	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$5,635,787.50

En la ilustración 16 vemos como a medida de que vamos cancelando las cuotas, el valor del abono a capital incrementa, mientras que el valor de los intereses disminuyen.

Ilustración 17 Plan de pagos tercer año según Simulador de créditos de libre inversión

Plan de Pagos

A continuación te presentamos el detalle de tu simulación a través de las siguientes columnas: Número de cuota, Abono a intereses, Abono a capital, Cuota mensual sin seguros, Valor del seguro de vida asociado a la Deuda, Cuota mensual más seguro y Saldo.

Cuota #	Abono a intereses	Abono a capital	Cuota mensual sin seguros	Valor del seguro de vida asociado a la Deuda	Cuota mensual mas seguros	Saldo
25	\$95,808.39	\$427,339.52	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$5,208,447.98
26	\$88,543.62	\$434,604.29	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$4,773,843.69
27	\$81,155.34	\$441,992.56	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$4,331,851.13
28	\$73,641.47	\$449,506.44	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$3,882,344.69
29	\$65,999.86	\$457,148.05	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$3,425,196.65
30	\$58,228.34	\$464,919.56	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$2,960,277.08
31	\$50,324.71	\$472,823.19	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$2,487,453.89
32	\$42,286.72	\$480,861.19	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$2,006,592.70
33	\$34,112.08	\$489,035.83	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$1,517,556.87
34	\$25,798.47	\$497,349.44	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$1,020,207.43
35	\$17,343.53	\$505,804.38	\$523,147.91	\$16,100.00	\$539,247.91	\$514,403.05
36	\$8,744.85	\$514,403.05	\$523,147.91	\$0.00	\$523,147.91	\$-0.00

Por último, en la ilustración 17 vemos cómo llegamos al tercer año llegamos a cero pero terminamos cancelando el mismo valor de la cuota pactado, lo que sí es una tasa variable, puede aumentar o disminuir, aquí nos damos cuenta que ese es el valor que debemos asumir al momento de acceder a este tipo de crédito si se cancela de manera oportuna, en el momento dado que se presente un retraso en las cuotas, se empezaría a contar interés adicionales por la mora.

10. Conclusiones y Recomendaciones

Como resultado de esta investigación se obtiene que una reforma tributaria siempre va afectar al consumidor ya sea que el cliente se cuide de estos créditos o que prefiera endeudarse más, en este caso como resultado obtuvimos que los clientes de la oficina Bancolombia en el centro comercial Oviedo tienden a solicitar más créditos, es decir a recurrir a la deuda como solvencia económica momentánea y cada vez con más frecuencia.

Relacionando las tasas vemos como en 2015 teníamos tasas de 17,75% y ahora si solicitamos un crédito de libre inversión nos van a otorgar tasas de 22.42%, por lo cual debemos tener mucho cuidado al escoger si es tasa fija o tasa variable ya que bien es cierto con la tasa fija se tiene un plan de pagos fijo y se puede hacer una proyección a los gastos también es cierto que al solicitar la tasa variable así como esta puede bajar en algunos meses , esta puede ascender de manera continua , además se debe tener en cuenta que estos créditos son a mínimo 36 meses; aparte de esto debemos asumir los interés de mora y el incremento que hay en el mercado.

Se afirma que con la encuesta realizada las personas aceptan que si se están viendo perjudicadas con la reforma tributaria y los altos costos que conllevan con ella, sin embargo indican que es necesario igualmente recurrir a este tipo de deuda para cubrir los deseos o necesidades individuales de cada persona .

Se invita a las personas a que solo busquen este tipo de préstamos siempre y cuando sea necesario y su capacidad se lo permita, realizando un análisis previo de probablemente cual es el costo que se deba asumir, comparando tasas, cuotas e intereses, verificando el plan de pagos, facilidades de pago, medios de pagos disponibles, así estaremos cumpliendo con una venta responsable.

Trabajos Citados

Almada, P. D. (05 de 2009). *Zona Economica*. Obtenido de Teoría Keynesiana:

<http://www.zonaeconomica.com/teoria-keynesiana>

Argáez, C. C. (2010). Un rápido recorrido por la historia del sector financiero en Colombia.

Dinero, 1.

Bancolombia, G. (2017). *Creditos de libre inversion*. Recuperado el 20 de 02 de 2017, de

<https://aunclic.grupobancolombia.com/web/portalventas/personas/productos/credito-consumo/credito-personal>

Calderon, F. G. (2002). *Las Reformas Tributarias en Colombia Durante el siglo xx (1)*.

Colombia: Giro Editores.

Congreso de la Republica de Colombia . (2016). *INFORME DE PONENCIA PARA PRIMER*

DEBATE EN COMISIONES. Bogota .

Constitucional, C. (2015). *Constitucion Politica de Colombia* . Recuperado el 2017, de

<http://www.corteconstitucional.gov.co/inicio/Constitucion%20politica%20de%20Colombia%20-%202015.pdf>

DNP. (2015). *Plan Nacional de Desarrollo 2014 -2018*. Obtenido de

<https://colaboracion.dnp.gov.co/cdt/prensa/articuladovf.pdf>

Enrique, B. A. (2015, p 16). *Evolucion del Sistema Financiero Colombiano*. Recuperado el 2017, de

<http://190.242.62.234:8080/jspui/bitstream/11227/2710/1/EVOLUCION%20DEL%20SISTEMA%20FINANCIERO%20COLOMBIANO.pdf>

Finanzas Personales. (2017). ¿Cuándo debe presentar su declaración de renta este 2017?

Finanzas Personales, 1.

- Grupo Bancolombia. (2017). *¿Quiénes Somos?* Recuperado el 2017, de Historia :
<https://www.grupobancolombia.com/wps/portal/acerca-de/informacion-corporativa/quienes-somos/>
- Grupo Bancolombia. (2017). *Como solicitar un crédito de libre inversión.* Recuperado el 2017, de www.intranetbancolombia.corp
- Grupo Bancolombia. (2017). *Identidad Corporativa.* Obtenido de <https://www.intranetbancolombiacorp>
- Mata, R. V. (2004). El consumo y la inversión. En "*seguridad industrial*", "*Manual de Economía*", *Principios de Economía. 3ª edición* (págs. 67-98, 220-240, 535). Limuso.
- Mejía, C. (2006). En C. Mejía, *Diccionario Económico Financiero* (pág. 112). Medellín: Universidad De Medellín.
- MIN HACIENDA,DIAN,DNP. (2017). *ABECE REFORMA TRIBUTARIA.* Recuperado el 2017, de http://www.dian.gov.co/descargas/centrales/2017/Abece_Reforma_Tributaria_2016.pdf
- Pais, R. E. (2016). *Preocupación en gremios del Valle por alcances de la reforma tributaria.* Obtenido de <http://www.elpais.com.co/economia/preocupacion-en-gremios-del-valle-por-alcances-de-la-reforma-tributaria.html>
- Republica, S. C. (2015). *Reforma Tributaria.* Recuperado el 2017, de http://admin.banrepcultural.org/blaavirtual/ayudadetareas/economia/reforma_tributaria
- Talarico, E. (2015). *Cómo las Finanzas esclavizan y corrompen al Mundo.* Recuperado el 2017, de <https://es.scribd.com/doc/23294546/La-Teoria-de-la-Deuda>
- Uribe, J. D. (2013). *El sistema financiero colombiano: estructura y evolución reciente.* Recuperado el 2017, de <http://www.banrep.gov.co/es/revista-1023>