

**Liquidez en la Empresa Comfenalco Valle de Cali a Través de una Planeación Tributaria**

**Paula Andrea Manso Ladino**

**Hellen Giseth Viveros Arboleda**

**Instituto Técnico Nacional de Comercio “Simón Rodríguez” Intenalco**

**Programa de Tecnología en Gestión Contable y Tributaria**

**Santiago de Cali**

**2025**

**Liquidez en la Empresa Comfenalco Valle de Cali a Través de una Planeación Tributaria**

**Paula Andrea Manso Ladino**

**Hellen Giseth Viveros Arboleda**

Trabajo de Grado Presentado para Optar al Título de Tecnología en Gestión Contable y  
Tributaria

Asesor Disciplinar

M. Sc. Asebes Obidio Noguera Campo

Asesor Metodológico

M. Sc. Balmiro Giraldo Ospina

**Instituto Técnico Nacional de Comercio “Simón Rodríguez”**

**Programa de Tecnología en Gestión Contable y Tributaria**

**Santiago de Cali**

**2025**

## Resumen

La investigación titulada “Liquidez en la empresa Comfenalco de Cali a través de una planeación tributaria” analiza cómo una gestión tributaria estratégica puede mejorar la liquidez de Comfenalco Valle, enfocándose en el cierre del año 2024. El estudio evalúa los factores que influyen en el riesgo de liquidez y su impacto en los resultados financieros, utilizando un enfoque explicativo y análisis documental. Los hallazgos muestran que la empresa tiene una posición de liquidez comprometida, con una razón corriente de 0.95, una prueba ácida de 0.75 y un capital de trabajo neto negativo de -\$19.620 millones. Los principales problemas identificados son la gestión ineficiente de cuentas por cobrar, especialmente las relacionadas con la ADRES, y la alta concentración de pasivos con proveedores. A esto se suma una crítica situación financiera del programa EPS y observaciones del Revisor Fiscal respecto a las responsabilidades tributarias. A pesar de una percepción positiva de la administración financiera por parte de los encuestados, los datos evidencian la necesidad urgente de medidas estratégicas como la renegociación de pasivos, mejora en la recuperación de cartera, gestión eficiente de inventarios y fortalecimiento patrimonial. Además, se identificaron ineficiencias tributarias que afectan negativamente la liquidez operativa. Finalmente, se recomienda implementar un plan integral que combine reestructuración de pasivos, reducción de activos no productivos y fortalecimiento del patrimonio, con el objetivo de asegurar la estabilidad financiera y sostenibilidad a largo plazo de Comfenalco Valle.

**Palabras claves:** Liquidez, Planeación tributaria, Gestión financiera. Riesgo de liquidez, Razón corriente, Pasivos, Gestión tributaria, Sostenibilidad. Análisis financiero

### **Abstract**

The study, titled "Liquidity at Comfenalco de Cali through Tax Planning," analyzes how strategic tax management can improve Comfenalco Vale's liquidity, focusing on the year-end of 2024. The study evaluates the factors that influence liquidity risk and their impact on financial results, using an explanatory approach and documentary analysis. The findings show that the company has a compromised liquidity position, with a current ratio of 0.95, an acid test of 0.75, and negative net working capital of -\$19.62 billion. The main problems identified are inefficient management of accounts receivable, especially those related to ADRES, and a high concentration of liabilities with suppliers. This is compounded by the critical financial situation of the EPS program and observations from the Statutory Auditor regarding tax liabilities. Despite respondents' positive perceptions of financial management, the data demonstrate an urgent need for strategic measures such as liability renegotiation, improved portfolio recovery, efficient inventory management, and equity strengthening. Furthermore, tax inefficiencies were identified that negatively impacted operating liquidity. Finally, it is recommended that a comprehensive plan be implemented that combines liability restructuring, reduction of non-performing assets, and equity strengthening, with the goal of ensuring Comfenalco Valle's financial stability and long-term sustainability.

**Keywords:** Liquidity, Tax planning, Financial management. Liquidity risk, Current ratio, Liabilities, Tax management, Sustainability. Financial analysis

## Contenido

	Pág.
<b>Introducción .....</b>	<b>8</b>
<b>1. Planteamiento del problema .....</b>	<b>10</b>
<b>1.1 Descripción del Problema.....</b>	<b>10</b>
<b>1.2 Formulación del Problema.....</b>	<b>11</b>
<b>2. Justificación.....</b>	<b>12</b>
<b>2.1 Justificación Práctica.....</b>	<b>12</b>
<b>2.2 Justificación Teórica.....</b>	<b>14</b>
<b>2.3 Justificación Metodológica.....</b>	<b>14</b>
<b>2.4 Pertinencia con el Área Disciplinar.....</b>	<b>15</b>
<b>2.5 Importancia y Posibles Impactos.....</b>	<b>15</b>
<b>3. Objetivos de Investigación .....</b>	<b>16</b>
<b>3.1 Objetivo General.....</b>	<b>16</b>
<b>3.2 Objetivos Específicos .....</b>	<b>16</b>
<b>4 Marco Referencial.....</b>	<b>17</b>
<b>4.1 Estado del Arte .....</b>	<b>17</b>
<b>4.2 Marco Teórico .....</b>	<b>18</b>
<b>4.3 Marco Legal.....</b>	<b>21</b>
<b>5 Aspectos Metodológicos.....</b>	<b>23</b>
<b>5.1 Tipo de Investigación .....</b>	<b>23</b>
<b>5.1.1 Enfoque Investigativo .....</b>	<b>24</b>
<b>5.1.2 Línea de Investigación .....</b>	<b>25</b>

<b>5.1.3 Método de Investigación.....</b>	<b>27</b>
<b>5.2 Población y Muestra .....</b>	<b>27</b>
<b>5.2.1 Determinación del universo investigativo.....</b>	<b>27</b>
<b>5.2.2 Determinación de la población .....</b>	<b>28</b>
<b>5.2.3 Determinación de la muestra .....</b>	<b>28</b>
<b>5.3 Técnicas e Instrumentos .....</b>	<b>29</b>
<b>5.3.1 Técnicas de recolección de información.....</b>	<b>29</b>
<b>6. Resultados de Investigación .....</b>	<b>30</b>
<b>6.1 Situación Financiera Actual de Comfenalco Valle 2024 .....</b>	<b>30</b>
<b>6.1.1 Activos Corrientes.....</b>	<b>30</b>
<b>6.1.2 Pasivos Corrientes y no Corrientes .....</b>	<b>31</b>
<b>6.1.3 Patrimonio .....</b>	<b>33</b>
<b>6.2 Indicadores Financieros de Liquidez en Comfenalco Valle.....</b>	<b>33</b>
<b>6.2.1 Razón Corriente (RC).....</b>	<b>34</b>
<b>6.2.2 Prueba Ácida (PA) .....</b>	<b>34</b>
<b>6.2.3 Capital de Trabajo Neto (CTN).....</b>	<b>34</b>
<b>6.3 Liquidez de la Empresa Comfenalco Valle en el año 2024.....</b>	<b>38</b>
<b>6.3.1 Resultados de la Entrevista a Personal de la Empresa.....</b>	<b>41</b>
<b>6.4 Analisis de Resultados .....</b>	<b>45</b>
<b>6.4.1 La Sombra de las Contingencias .....</b>	<b>47</b>
<b>6.5 Plan de Acción para fortalecer la Liquidez y la Sostenibilidad Financiera .....</b>	<b>48</b>
<b>6.5.1 Optimización de Activos Corrientes y Fortalecimiento del Flujo de Efectivo .....</b>	<b>49</b>
<b>6.5.2 Reestructuración de Pasivos y Gestión Proactiva de Riesgos Financieros.....</b>	<b>50</b>

<b>6.5.3 Transparencia Financiera y Desarrollo de una Cultura de Liquidez Compartida .....</b>	<b>52</b>
<b>7. Conclusiones .....</b>	<b>54</b>
<b>8. Referencias Bibliográficas.....</b>	<b>58</b>
<b>Anexos .....</b>	<b>61</b>

## Introducción

En el entorno empresarial actual, la gestión financiera de la liquidez se ha vuelto fundamental para que las entidades no solo se mantengan, sino que también mantengan u obtengan un buen posicionamiento. La liquidez se refiere a la capacidad de una empresa para convertir sus activos en efectivo sin pérdida de valor, permitiéndole cumplir con sus responsabilidades financieras y operativas a corto plazo (Villasmil Molero, 2021). Una adecuada gestión de la liquidez permite a las empresas enfrentar desafíos económicos y adaptarse a las indecisiones del mercado. Por el contrario, una liquidez inadecuada puede conducir a problemas de insolvencia e incluso a la quiebra (Campos Mercado, 2021). Para minimizar estos riesgos, sería decisivo que las empresas implementaran nuevas tácticas financieras que disminuyan su flujo de caja y reduzcan el impacto fiscal, lo cual también se logra a través de la disminución de costos y gastos.

Una de las estrategias más significativas en este contexto es la planificación tributaria, que consiste en utilizar procesos legales para disminuir la carga fiscal sin incurrir en evasión de impuestos. Al organizar de manera eficiente costos, deducciones, beneficios fiscales y el aplazamiento tributario, las empresas pueden mejorar su liquidez y cumplir con sus obligaciones fiscales sin perjudicar su flujo de caja. En el caso de empresas de préstamos, mantenerse al tanto de la situación del prestatario es fundamental para evitar problemas de cobro futuros y mejorar la liquidez. (Suarez, Cruz y Ruiz, 2021)

Finalmente, se diseñará una planeación tributaria que permitirá a la empresa mejorar su desempeño fiscal por lo que se espera que los resultados de esta investigación no solo beneficien a Comfenalco Valle de la gente, sino que también sirvan como referencia para otras organizaciones del sector que buscan mejorar su eficiencia financiera mediante prácticas tributarias responsables y efectivas.

Este trabajo está estructurado de manera organizada para poder respaldar un análisis detallado del tema. Se establece en las siguientes secciones. Introducción, que presenta los elementos principales, planteamiento del problema que contiene la descripción y formulación del problema, justificación y objetivos, marco referencial con teorías y antecedentes relevantes, metodología, donde se determina la línea de investigación, el enfoque, método de recolección y análisis de datos, definición de la población y muestra, y técnicas utilizadas, desarrollo, con los resultados del análisis y, seguido de un plan de acción; y, finalmente, conclusiones, recomendaciones, anexos y referencias.

## 1. Planteamiento del problema

### 1.1 Descripción del Problema

Según (Latinpyme, 2024 ) destaca en su artículo que la gestión del flujo de caja se ha convertido en un desafío primordial para las empresas de Latinoamérica. En un contexto económico volátil, las organizaciones buscan asegurar su liquidez y optimizar sus recursos financieros. Según el informe «Desafíos y Tendencias 2024» de EY, el 54% de las empresas en la región consideran la gestión del flujo de caja como su principal reto para el próximo año. Este desafío se posiciona como la quinta prioridad más significativa para las empresas en Latinoamérica, lo que indica una creciente preocupación por mantener la estabilidad económica y financiera.

Actualmente, una buena gestión de liquidez representa uno de los principales desafíos para las empresas, especialmente aquellas que dependen de flujos de efectivo constantes para cumplir con sus compromisos financieros y operativos. En el caso de Comfenalco Valle, una entidad que se enfoca en el bienestar y desarrollo social de los ciudadanos, tal como lo señalan (Martínez y Soto, 2021); la carga tributaria puede afectar bastante su capacidad de inversión y sostenibilidad, la falta de una estrategia eficiente de planeación tributaria puede generar problemas de flujo de caja, reduciendo la disponibilidad de recursos para el cumplimiento de sus objetivos.

El problema radica en que la organización enfrenta dificultades para optimizar su liquidez debido a factores como el impacto de los impuestos sobre sus ingresos, la gestión ineficiente de costos y gastos, y la falta de mecanismos estratégicos que permitan mejorar su desempeño financiero debido a esto una buena planificación fiscal genera una posibilidad que la empresa pueda reducir su carga tributaria, sin crear o generar algo que afecta demasiado la parte tributaria.

En este trabajo se presentará la necesidad de examinar cómo la planificación fiscal puede ayudar a incrementar la liquidez de Comfenalco Valle. quien tiene como objetivo descubrir tácticas que faciliten la mejora de la administración financiera de la entidad, asegurando un balance entre el cumplimiento de sus responsabilidades fiscales, la disponibilidad de recursos y la viabilidad a largo plazo.

## **1.2 Formulación del Problema**

¿De qué manera la implementación de una adecuada planeación tributaria puede contribuir al incremento de la liquidez en la empresa Comfenalco Valle de Cali, garantizando al mismo tiempo el cumplimiento de sus obligaciones fiscales, la disponibilidad oportuna de recursos y la sostenibilidad financiera a largo plazo?

## **2. Justificación**

Una buena administración efectiva es el punto clave para la estabilidad y crecimiento de cualquier entidad. Una correcta programación fiscal facilita a las compañías incrementar su carga impositiva, potenciar la liquidez y acatar las regulaciones fiscales, favoreciendo la rentabilidad y la sostenibilidad a largo plazo. Por ejemplo, una investigación actual subraya que una administración fiscal estratégica puede potenciar de manera notable la situación financiera de las compañías (Gómez & Pérez, 2021).

### **2.1 Justificación Práctica**

La presente investigación surge como respuesta a la necesidad de fortalecer la liquidez financiera de la empresa Comfenalco Valle en la ciudad de Cali, mediante la optimización de su planeación tributaria. En el contexto actual, marcado por exigencias fiscales crecientes y condiciones económicas volátiles, la disponibilidad oportuna de recursos líquidos resulta crucial para el sostenimiento operativo y la proyección estratégica de entidades del sector social. Una planeación tributaria adecuada no solo permite cumplir con las obligaciones fiscales en tiempo y forma, sino que también contribuye a evitar sanciones, reducir cargas innecesarias y liberar recursos que pueden ser utilizados en programas misionales. Por tanto, este proyecto tiene una aplicabilidad directa, ya que busca proponer tácticas concretas que mejoren la gestión financiera de la entidad, aportando a su estabilidad y continuidad institucional.

En el caso de Comfenalco Valle, la entidad se centra en la felicidad y el desarrollo social, la carga fiscal puede afectar sus inversiones y su capacidad sostenible. Por lo tanto, la puesta en marcha de estrategias de planificación fiscal es crucial para asegurar los recursos necesarios y alcanzar sus metas institucionales. Las organizaciones del sector social enfrentan desafíos fiscales particulares que requieren una atención especializada. (López y Martínez (2022),

Este proyecto se centra en investigar cómo una planificación fiscal eficaz puede potenciar la liquidez de Comfenalco Valle para el año 2025. Se llevará a cabo un análisis de los indicadores financieros actuales de la organización con la finalidad de identificar áreas de oportunidad en la gestión de su liquidez. Investigaciones actuales indican que el análisis constante de los indicadores financieros es determinante para preservar la estabilidad financiera de las organizaciones (Ramírez, 2023). Luego, se elaborará una estrategia de planificación fiscal ajustada a las demandas particulares de la entidad, teniendo en cuenta el contexto fiscal colombiano y las especificaciones del sector en el que se desempeña.

Este ofrecerá una orientación práctica para que Comfenalco Valle aplique estrategias de planificación fiscal que incrementen su liquidez y capacidad financiera. Al maximizar la carga tributaria, la entidad podrá contar con más fondos para destinar a programas sociales y iniciativas que favorezcan a la comunidad. Además, los hallazgos de esta investigación actuarán como guía para otras instituciones del sector, fomentando prácticas fiscales responsables y capaces que favorezcan el progreso sostenible de la región. La puesta en marcha de estrategias tributarias apropiadas puede influir positivamente en la responsabilidad social de las empresas; (Hernández y Castro 2021).

Las variaciones continuas en las normativas fiscales pueden impactar en la eficiencia de las estrategias puestas en marcha, forzando a las entidades a ajustarse de manera constante. Por esta razón, es importante que la planificación fiscal se lleve a cabo de forma ética y clara, evitando acciones que puedan ser vistas como evasión o elusión de impuestos. Una investigación reciente indica que la ética en la administración tributaria es esencial para la viabilidad de las empresas (Fernández & Ruiz, 2022).

Este proyecto busca demostrar que una adecuada planificación tributaria es una herramienta efectiva para mejorar la liquidez y sostenibilidad de Comfenalco Valle. Al implementar estrategias fiscales responsables, la organización podrá fortalecer su posición financiera y continuar contribuyendo al bienestar de la comunidad.

## **2.2 Justificación Teórica**

Desde el plano teórico, esta investigación se fundamenta en conceptos claves de la contabilidad financiera, la planeación fiscal y la gestión del capital de trabajo. La planeación tributaria es entendida como una herramienta estratégica que permite optimizar el cumplimiento de las obligaciones fiscales, dentro del marco de la legalidad, pero con enfoque de eficiencia. En ese sentido, se vincula con teorías de racionalización del gasto público, eficiencia fiscal y sostenibilidad financiera institucional. Este estudio pretende aportar al cuerpo teórico existente, al relacionar estos conceptos con la dinámica financiera particular de una organización del sector social como Comfenalco Valle, generando conocimiento contextualizado y aplicable a otras entidades con estructuras y retos similares.

## **2.3 Justificación Metodológica**

Metodológicamente, el proyecto se justifica por su enfoque analítico y propositivo. A través del uso de herramientas contables, análisis documental y entrevistas semiestructuradas a actores clave, se construirá un diagnóstico sobre la situación tributaria y de liquidez de la organización. Posteriormente, se diseñarán estrategias de planeación tributaria que respondan a los hallazgos identificados. Esta aproximación mixta —entre lo exploratorio, lo descriptivo y lo propositivo— permitirá no solo comprender el problema, sino plantear soluciones concretas que puedan ser evaluadas en términos de impacto económico y administrativo.

## **2.4 Pertinencia con el Área Disciplinar**

Este proyecto es coherente con el área del conocimiento en contabilidad, tributación y finanzas, campos fundamentales dentro de los estudios en tecnología o profesionalización contable. La temática responde a problemáticas reales del entorno organizacional, particularmente de instituciones prestadoras de servicios sociales con responsabilidades fiscales complejas. Además, la investigación se alinea con los propósitos formativos de programas relacionados con la gestión financiera y tributaria, al promover el análisis crítico, la aplicación de herramientas técnicas y la formulación de propuestas de mejoramiento.

## **2.5 Importancia y Posibles Impactos**

La importancia del estudio radica en su potencial para generar impactos positivos en la gestión financiera de Comfenalco Valle. Si se implementan adecuadamente las recomendaciones propuestas, se pueden lograr mejoras significativas en la disponibilidad de recursos, eficiencia en el cumplimiento tributario y reducción de riesgos fiscales. A nivel económico, esto podría traducirse en una mayor capacidad para inversión social y cumplimiento de sus funciones misionales. A nivel social, la optimización de recursos impacta directamente en la calidad y cobertura de los servicios que la entidad presta a sus afiliados y beneficiarios. De manera indirecta, este tipo de estudios también puede fortalecer la cultura organizacional en torno a la planeación financiera estratégica y fomentar una visión más proactiva y sostenible en la gestión pública y privada.

### 3. Objetivos de Investigación

#### 3.1 Objetivo General

Analizar cómo una adecuada planeación tributaria puede contribuir al fortalecimiento de la liquidez financiera en la empresa Comfenalco Valle de Cali, mediante la identificación de estrategias fiscales que garanticen el cumplimiento de las obligaciones tributarias, optimicen el uso de recursos y promuevan la sostenibilidad económica de la entidad.

#### 3.2 Objetivos Específicos

- **Diagnosticar** la situación actual de la gestión tributaria y el nivel de liquidez de Comfenalco Valle, identificando las principales debilidades, oportunidades y riesgos financieros asociados.
- **Evaluar** el impacto de las prácticas fiscales actuales en la disponibilidad de recursos líquidos, con base en indicadores contables, financieros y tributarios.
- **Proponer** un conjunto de estrategias de planeación tributaria que contribuyan a mejorar la liquidez de la empresa, considerando criterios de legalidad, eficiencia operativa y sostenibilidad financiera.

## 4 Marco Referencial

### 4.1 Estado del Arte

Según (Universidad Cooperativa de Colombia, 2021). Es fundamental la planificación fiscal para que las compañías optimicen sus recursos y aumenten su rentabilidad. Disponer de procesos predefinidos para la liquidación del impuesto de renta facilita a las compañías una gestión más eficiente de sus flujos de caja, lo cual impacta de manera positiva en su rentabilidad y al tener procesos preestablecidos, la empresa reduce errores, ahorra tiempo y minimiza costos administrativos, lo que ayuda a utilizar sus recursos de manera más eficiente. Dándonos a entender que al optimizar la administración de sus recursos y mejorar la gestión del efectivo, la empresa se posiciona para reducir gastos innecesarios y, por ende, aumentar sus ganancias.

Por otra parte, (la Universidad Cooperativa de Colombia, 2022). En Un estudio comparativo entre Colombia y España destaca la importancia de implementar sistemas de control de gestión que permitan evaluar y mejorar continuamente los procesos internos de estas organizaciones para garantizar el logro de sus metas y la utilización más conveniente de sus recursos. Donde al realizarse la implementación de estos sistemas de control de gestión es esencial para que las organizaciones puedan evaluar y mejorar sus procesos internos

De acuerdo a lo dicho anteriormente los resultados mostraron una fuerte interrelación entre el control interno y la gestión administrativa, concluyendo que ambos se complementan para proporcionar un entorno organizacional sólido, garantizando la integridad, confiabilidad y eficiencia de las operaciones.

(Vargas,2023) señala que, aunque la gestión interna puede ser eficaz, las empresas podrían mejorar sus estrategias mediante la consulta de asesores externos especializados. Dada la complejidad creciente del entorno fiscal, la asesoría externa puede aportar una perspectiva

adicional y conocimientos específicos que complementen las capacidades internas. Esta colaboración puede ser especialmente útil en áreas donde la empresa carece de experiencia o cuando se enfrenta a situaciones fiscales particularmente complejas. que a su vez pueden mejorar la competitividad y la posición en el mercado

Adicionalmente, la inversión en tecnología y la capacitación continua del personal financiero, también se destacan en los resultados, representando estrategias clave para mejorar la eficiencia y precisión en el cumplimiento tributario. Con relación a esto, (Párraga, 2024) argumenta que la adopción de tecnología avanzada no solo automatiza procesos administrativos, sino que también fortalece la capacidad empresarial en el cumplimiento de sus responsabilidades tributarias. La tecnología, en este caso, se convierte en un componente esencial para la resiliencia organizacional, permitiendo a las empresas adaptarse mejor a los desafíos fiscales y aprovechar las oportunidades que surgen de un entorno regulatorio complejo y en constante evolución.

Es consistente con las observaciones de que una gestión tributaria estratégica puede transformar la gestión financiera de una empresa, permitiendo reinvertir los ahorros fiscales en áreas clave como investigación y desarrollo, expansión de mercados o mejora de infraestructuras

#### **4.2 Marco Teórico**

Según (Villalta, 2025.) El estudiar las pequeñas y grandes empresas analizando el impacto de las reformas sobre la sostenibilidad y competitividad se basa en un enfoque descriptivo. Las reformas, aunque quieran ayudar y fortalecer el sistema fiscal nos va a afectar de manera económica a todos los ciudadanos, pero también logrando afectar a las Pymes.... Afectando así su liquidez y capacidad que tengan para invertir. La liquidez es un factor esencial para la estabilidad financiera de las empresas sea pequeña, medianas o grandes, ya que determina su capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto o largo plazo, y financiar sus operaciones diarias u/o a futuro.

Sin embargo, hay diversos factores que pueden afectar la liquidez empresarial, entre ellos están, las reformas fiscales, por eso la liquidez de una entidad es fundamental para garantizar su capacidad de cumplir con obligaciones financieras y mantener la continuidad en la prestación de servicios.

De acuerdo a (Suárez,2023). Los indicadores financieros son importantes por su aplicación en el desarrollo del proceso del análisis financiero y sustentan a la toma de decisiones en las empresas. Existen diferentes tipos de indicadores financieros, cada uno enfocado en aspectos específicos del desempeño empresarial. Utilizados para evaluar la salud económica de una empresa, Entre los más utilizados se encuentran los indicadores de liquidez; como la razón corriente y la prueba ácida, son muy usados para evaluar la habilidad de la compañía y satisfacer sus compromisos a corto plazo.

Al analizar ambos puntos de vista, se puede notar que, mientras (Villalta,2025) resalta el impacto de las reformas fiscales en la liquidez de las empresas, (Suárez,2023) se enfoca en cómo los indicadores financieros ayudan a tomar mejores decisiones empresariales. Mientras que el primero resalta cómo las reformas pueden afectar negativamente la liquidez y la capacidad de inversión de las empresas, el segundo aporta herramientas específicas para medir y evaluar dicha liquidez, como la razón corriente y la prueba ácida. En pocas palabras, estos dos puntos de vista permiten comprender que, aunque las reformas fiscales pueden generar desafíos financieros, el manejo adecuado de los indicadores financieros puede ayudar a las empresas a anticiparse y administrar mejor su liquidez, garantizando su sostenibilidad a largo plazo.

Acorde a (Prougenes, 2021). El propósito principal de cualquier empresa es obtener rentabilidad, y los métodos para lograr estos beneficios difieren dependiendo de la organización. En este contexto, investigaciones recientes han evidenciado que la mala interpretación de los

procesos contables puede provocar fallos, como la confusión entre el beneficio financiero y el beneficio económico. Por ejemplo, un estudio llevado a cabo en el sector metalúrgico demostró que una correcta planificación fiscal facilita la reducción de la carga tributaria y el incremento de la rentabilidad de la empresa. La investigación determinó que la aplicación de estrategias fiscales eficaces tiene un impacto positivo en los rendimientos financieros de las entidades.

Según (Salazar, 2022), Los procesos administrativos son un gran problema para las empresas porque su labor se basa en buscar el mejor aprovechamiento de los recursos, tenga en cuenta que al integrar, formular y utilizar estos recursos se obtienen mejoras y cambios positivos cuando se realizan de la mejor manera posible. Este enfoque resalta la importancia de una administración bien estructurada dentro de las empresas, ya que no solo mejora la eficiencia operativa, sino que también fortalece la toma de decisiones estratégicas. En este sentido, la planificación financiera y tributaria se convierten en apoyos fundamentales para garantizar la estabilidad y el crecimiento sostenible del negocio, permitiendo a las empresas adaptarse a cambios del entorno y optimizar su desempeño en el largo plazo.

Analizando estas visiones, se puede observar que, mientras (Prougenes,2021) resalta la relación entre la planificación fiscal y la rentabilidad empresarial, (Salazar,2022) enfoca la importancia de una administración eficiente para disminuir los costos y gastos. Ambos enfoques coinciden en que una gestión adecuada impacta positivamente en el desempeño financiero de las empresas. Sin embargo, mientras el primero se enfoca en evitar errores contables y reducir la carga tributaria, el segundo destaca la buena distribución administrativa como clave para la sostenibilidad y la toma de decisiones estratégicas.

### 4.3 Marco Legal

**Estatuto Tributario (decreto ley 624 de 1989).** Es la base legal de los impuestos en Colombia “define el impuesto sobre la renta, el IVA, las retenciones y sanciones tributarias”. (30 de marzo de 1989) Presidente de la República (con facultades extraordinarias del Congreso).

**La Ley 1314 de 2009.** “por el cual se establece Normas de Información Financiera – NIIF” (13 de julio de 2009) Congreso de la República de Colombia

**Decreto 3022 de 2013.** Este decreto reglamenta la aplicación de las NIIF para las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en Colombia. Presidente de la República

**Decreto 2420 de 2015.** “Este decreto compila las normas de contabilidad, información financiera y aseguramiento de la información. Establece los marcos técnicos normativos para los preparadores de información financiera. Presidente de la República

**Ley 1819 de 2016 (Reforma Tributaria Estructural).** “Modificó el Impuesto sobre la Renta y creó el régimen simple de tributación, Bajó la tarifa del IVA del 16% al 19%. Y estableció beneficios tributarios para inversión y empleo” (29 de diciembre de 2016). Congreso de la República de Colombia

**Circular Externa No. 000004 de 2018.** “Establece lineamientos para la implementación del Sistema Integrado de Gestión de Riesgos (SIGR) en las entidades del sector salud, incluyendo las EPS asociadas a cajas de compensación”. Superintendencia Nacional de Salud

**Ley 1943 de 2018 (Ley de Financiamiento).** “Por el cual bajó el impuesto de renta a empresas gradualmente y creó incentivos para la inversión” (28 de diciembre de 2018). Congreso de la República de Colombia

**Ley 2010 de 2019 (Reforma Tributaria - Ley de Crecimiento Económico).** “Beneficios para economía naranja y régimen simple de tributación y reducción progresiva de la tasa de renta corporativa” (27 de diciembre de 2019). Congreso de la República de Colombia

**Ley 2155 de 2021 (Ley de Inversión Social).** “Aumentó el impuesto de renta corporativa al 35% e implementó alivios para micro y pequeñas empresas” (14 de septiembre de 2021) Congreso de la República de Colombia

**Ley 2277 de 2022 (Reforma Tributaria de 2022).** “Impuesto a sectores con altas ganancias (petróleo, minería, banca) y mayor control sobre la evasión fiscal” (13 de diciembre de 2022). Congreso de la República de Colombia

## 5 Aspectos Metodológicos

### 5.1 Tipo de Investigación

De acuerdo con Martínez (2024) La investigación documental, en el contexto de 2024, representa mucho más que la simple recopilación de información escrita. Se trata de un proceso estructurado que exige análisis crítico, interpretación contextual y evaluación de fuentes primarias y secundarias. Esta metodología cobra especial relevancia en tiempos donde la sobreabundancia de información digital impone la necesidad de criterios rigurosos de selección, validación y comparación de datos. En el campo de las ciencias sociales, jurídicas y contables, la investigación documental permite construir marcos teóricos sólidos, analizar cambios normativos y rastrear la evolución histórica de fenómenos complejos, aportando bases fundamentales para la toma de decisiones académicas y profesionales."

Por lo tanto, el siguiente trabajo se considera una investigación documental porque se basa en la recolección y análisis de documentos, registros y normativas es decir no genera datos nuevos, sino que estudia información ya existente para obtener conclusiones. en lugar de realizar encuestas, entrevistas o experimentos. El estudio abarcara un amplio enfoque. En el caso de la empresa Comfenalco donde La planeación tributaria afecta la liquidez empresarial, y este permite evaluar su impacto con base en datos históricos y marcos normativos existentes.

Se revisarán documentos como estados financieros, balances, informes contables y tributarios de la empresa, flujo de caja, notas a los estados financieros y las normativas tributarias vigentes tales como leyes, decretos, reglamentos y cómo afectan. Lo que permite tomar decisiones informadas y optimizar la planeación tributaria mejorando la liquidez de la empresa

Este análisis también permitirá que se interpreten registros contables y financieros previos sacando conclusiones a partir de ellos y a su vez mostrando la situación económica de la empresa

en el pasado, que ayuda a entender patrones, tendencias evaluando decisiones pasadas y proponiendo estrategias para mejorar la situación actual de la entidad y con ello detectar posibles errores en el futuro.

Por último, esta investigación se centrará en los resultados que se observen después de revisar, analizar y que necesita mejorar en su planeación tributaria. el estudio podría destacar qué estrategias han sido efectivas para mantener su estabilidad financiera, identificando aquellas prácticas que han permitido optimizar el flujo de caja, reducir costos innecesarios, mejorar la gestión de ingresos y gastos, así como aprovechar beneficios fiscales y fuentes de financiamiento que fortalezcan la liquidez de la empresa y la Planificación adecuadamente para mantener un equilibrio financiero.

### ***5.1.1 Enfoque Investigativo***

De acuerdo con Ramírez, (2024) La investigación holística, en su enfoque contemporáneo, busca comprender los fenómenos de manera integral, reconociendo que la realidad está compuesta por múltiples dimensiones interrelacionadas. A diferencia de los métodos tradicionales que fragmentan los objetos de estudio, el enfoque holístico integra aspectos sociales, económicos, culturales y políticos en un solo análisis coherente. En 2024, la investigación holística se posiciona como una metodología fundamental para abordar problemas complejos, donde los factores no pueden entenderse de forma aislada, y donde la interconexión de variables ofrece una visión más rica, profunda y cercana a la dinámica real de los fenómenos investigados."

la presente investigación adopta un enfoque Holística, donde se combina el sistema cualitativo y cuantitativos para lograr una comprensión completa con el procedimiento y la interpretación de datos numéricos obtenidos en fuentes secundarias. La parte cualitativa se fundamenta en la revisión y análisis absoluto de documentos como estados financieros, balances

y normativas tributarias en Comfenalco valle describiendo cómo está su liquidez. Estas fuentes nos proporcionan información valiosa para entender su salud financiera y las estrategias que han ayudado a mantener su estabilidad financiera.

Desde el análisis cualitativo, se centrará en factores como la gestión financiera, la planeación fiscal, el cumplimiento tributario y las estrategias internas para entender la liquidez de Comfenalco Valle, Si la empresa mejora su carga tributaria, accede a beneficios fiscales y gestiona bien su flujo de caja, puede mantener una liquidez estable y garantizar su sostenibilidad financiera.

Por otro lado, el análisis cuantitativo se centrará en la identificación de patrones y tendencias, a partir de datos numéricos mediante indicadores como flujos de caja operativos y el análisis de los estados financieros tales como los estados de resultados, estado de la situación financiera y el estado de flujo efectivo buscando una adecuada planeación fiscal lo que podría mejorar y garantizar una mejor estabilidad financiera.

La combinación de ambos enfoques nos permitirá obtener una percepción completa de la situación financiera de la empresa, permitiendo entender no solo los números, sino también los factores estratégicos, administrativos y económicos que influyen en la liquidez brindando una comprensión profunda. En conjunto, estos enfoques nos permitirán realizar recomendaciones basadas en datos seguros, verídicos y bien fundamentados para la empresa Comfenalco valle para mejorar la estabilidad financiera y garantizar un manejo excelente y efectivo.

### ***5.1.2 Línea de Investigación***

El Acuerdo 006-2016, emitido por el Consejo Académico de INTENALCO, establece que la Línea Macro de investigación refleja la esencia de la misión y visión de la institución. Esta línea está en completa coherencia con el Proyecto Educativo Institucional (PEI) y se encuentra presente de manera explícita e implícita en todos los programas académicos de INTENALCO,

así como en sus actividades académicas, investigativas y de extensión. En ese marco, el artículo segundo de este acuerdo define que la Línea Macro de Investigación para los Programas Académicos del Instituto Técnico Nacional de Comercio “Simón Rodríguez” se centra en el Mejoramiento de los Procesos Empresariales. Esta línea tiene como objetivo permitir a las empresas identificar los procesos clave dentro de su cadena de valor y luego implementar mejoras estructurales para optimizar su funcionamiento.

En este sentido, el presente proyecto se inscribe dentro de la gestión contable y financiera, abordando temáticas que contribuyen al desarrollo y actualización del conocimiento contable; ya que analiza cómo la planeación tributaria contribuye a la liquidez financiera en la empresa objeto de estudio. La investigación facilita la comprensión de las implicaciones contables y tributarias de las transacciones en cumplimiento de la planeación tributaria, evaluando las normativas vigentes y los desafíos que enfrentan las empresas del sector salud; especialmente en lo que respecta a los procesos contables y su aplicación en el entorno empresarial.

Este proyecto se alinea con la línea de investigación "Mejoramiento de Apoyo Contable y Mercados", formulada para el Programa Tecnología en Gestión Contable y Tributaria (PTGCT) de INTENALCO, con sede en Cali, Colombia. Esta línea incluye sublíneas como Investigación Tributaria, Auditoría y Control, Costos y Normas Internacionales, que son fundamentales para el desarrollo del proyecto. Además, porque al analizar los procesos contables, financieros y tributarios, se conoce el estado de la situación financiera y la liquidez actual de la empresa Comfenalco Valle en Cali donde logrando proteger no solo a través de la gestión operativa, sino también a través de una planeación inteligente y anticipada.

De este modo, se fortalece la línea investigativa al generar conocimiento sobre los beneficios de la planeación tributaria y el manejo contable adecuado, facilitando la toma de decisiones y promoviendo prácticas actualizadas que respondan a las necesidades del mercado y a los avances tecnológicos.

### ***5.1.3 Método de Investigación***

Conforme a Bernal (2016) en este método se utiliza el razonamiento para obtener conclusiones que parten de hechos particulares aceptadas como válidas, para llegar a conclusiones, cuya aplicación sea de carácter general. De manera que “el método deductivo se inicia con un estudio individual de los hechos y se formulan conclusiones universales que se postulan como leyes, fundamentos o principios de una teoría”

El método para llevar a cabo esta investigación será el deductivo ya que es el cual nos ayuda a tener conclusiones a partir de una serie de información y observación que se ha obtenido en los estados financieros. Donde nos da respuestas adecuadas o erróneas basadas en esa misma información. En el siguiente caso estudiamos la planeación tributaria y como mejorar la liquidez de la empresa Comfenalco valle de Cali

## **5.2 Población y Muestra**

### ***5.2.1 Determinación del universo investigativo***

El universo investigativo de esta investigación, serán el área de contabilidad, para determinar su sostenibilidad financiera y su correspondencia con el cumplimiento de los objetivos generales de Comfenalco Valle. Con este análisis, se podrá entender la transparencia y gestión de recursos y control, qué estrategias pueden implementarse para optimizar su gestión fiscal, transparencia de los recursos que administra el desempeño financiero, mejorando la disponibilidad de efectivo para operar y crecer, rentabilidad y endeudamiento. se abarcará los estados financieros

que se deben considerar para examinar no solo su salud financiera, sino también la efectividad que permita optimizar la gestión tributaria de Comfenalco, garantizando el cumplimiento normativo, reduciendo riesgos fiscales y fortaleciendo la sostenibilidad financiera de la entidad.

### ***5.2.2 Determinación de la población***

Nuestra población objeto de estudio serán los estados financieros de la empresa Comfenalco valle que se van a observar y analizar para tener una visión clara de los 5 estados financieros (estado de la situación financiera, estado de resultados, estado de flujo efectivo, estado de cambio en el patrimonio , notas a los estados financieros) permitiendo comprender a profundidad la situación económica, operativa, social y ofrece una visión holística de la salud financiera .Mientras el estado de la situación financiera muestra la posición patrimonial, el estado de resultados revela la rentabilidad, el estado de flujos de efectivo evidencia la liquidez real, el estado de cambios en el patrimonio explica la evolución del capital institucional y las notas a los estados financieros contextualizan e interpretan la información contable.

Esto nos dejará conocer documentos de contabilidad que será la fuente principal de información para evaluar e identificar tendencias financieras, fortalecer la toma de decisiones estratégicas y la planificación financiera, también contribuye a garantizar la transparencia y la rendición de cuentas ante los entes de control y la sociedad

### ***5.2.3 Determinación de la muestra***

La muestra se analiza utilizando un software contable llamado “SAP SE”, el cual permitió acceder de manera gratuita y confiable para obtener los resultados. Para la investigación sobre los 5 estados financieros en Comfenalco, se seleccionaron los últimos 4 años para analizar su comportamiento financiero y la Comparación año a año, no obstante, la muestra final está compuesta de 2 estados financieros (estado de la situación financiera y el estado de resultados) a,

lo que representa un margen de error del 5% y un nivel de confianza del 95%. Además, para que la muestra sea más representativa se incluyeron informes de gestión, indicadores financieros, certificaciones y auditorias, para así tener una visión más amplia y demostrar la eficiencia y que la empresa ha cumplido con sus obligaciones dando una mejor credibilidad y transparencia al informe.

### **5.3 Técnicas e Instrumentos**

#### ***5.3.1 Técnicas de recolección de información***

Se realizarán encuestas al personal de trabajo que pertenezcan al área de contabilidad es decir gerente financiero o director contable, contadores, auxiliares contables, director de planeación o presupuesto auditores internos de la empresa Comfenalco valle, para obtener información **precisa** y cuantificable sobre cómo manejan los procesos financieros, porque cambio una política y a que se debe con el fin de detectar problemas, mejorar procesos y perfeccionar la planeación financiera. Además, puede revelar otros aspectos clave sobre la eficiencia, riesgos y necesidades del departamento de contabilidad. Las preguntas serán de selección múltiple y algunas abiertas para obtener información detallada. Se centrarán en cómo la empresa planifica su tributación, en la Planeación financiera y contable, como se maneja y como ha cambiado, Impacto de los impuestos en la empresa, manejo y estrategias, los mayores desafíos que enfrenta. Garantizando veracidad, comprensión y evitando errores

## 6. Resultados de Investigacion

### 6.1 Situación Financiera Actual de Comfenalco Valle 2024

Para identificar la situación financiera actual de Comfenalco Valle, se realizó un examen detallado de los estados financieros del año 2024, centrándose en los activos y pasivos corrientes, así como en la estructura patrimonial. Los resultados muestran una posición de liquidez ajustada, con riesgos específicos que requieren atención inmediata y oportunidades de mejora que podrían fortalecer la estabilidad financiera de la organización.

#### 6.1.1 Activos Corrientes

El análisis comenzó con la revisión de los activos corrientes, los cuales sumaron \$344,378 millones. Este rubro incluyó efectivo y equivalentes por \$33,161 millones, cuentas por cobrar por \$199,820 millones, inventarios valorados en \$71,140 millones y otros activos por \$7,902 millones. Estos valores representan los recursos disponibles para cubrir obligaciones a corto plazo, pero al compararlos con los pasivos corrientes, que ascendieron a \$363,998 millones, se evidencia un desbalance preocupante. La diferencia entre ambos conceptos arroja un capital de trabajo de apenas \$380 millones, cifra insuficiente para garantizar la operatividad normal de la entidad sin recurrir a financiamiento adicional.

Los indicadores de liquidez calculados confirman esta situación crítica. La razón corriente, que relaciona activos y pasivos corrientes, se ubicó en 0.95, por debajo del mínimo saludable de 1.0 que indica capacidad para cumplir con las obligaciones a corto plazo. Este resultado se agrava al examinar la prueba ácida, que excluye los inventarios del cálculo, dando un resultado de 0.79. Estos valores reflejan que, sin la venta de inventarios, la organización no dispondría de los recursos necesarios para honrar sus compromisos inmediatos, situándola en una posición de vulnerabilidad financiera.

Uno de los hallazgos más relevantes del análisis es el comportamiento de las cuentas por cobrar, que representan el 58% de los activos corrientes. Este rubro, valorado en \$199,820 millones, se convierte en el componente más significativo de la liquidez potencial de la organización. Sin embargo, su calidad depende directamente de la capacidad de cobro efectivo, por lo que se recomienda un examen detallado de la antigüedad de estas cuentas. De presentarse un porcentaje elevado de morosidad, la posición de liquidez real sería considerablemente peor que la reflejada en los estados financieros.

Los inventarios, por su parte, sumaron \$71,140 millones, mostrando una reducción del 16.7% frente al año anterior. Si bien esta disminución podría interpretarse como una optimización de la gestión de almacenes, su valor sigue siendo elevado en relación con otros rubros. Una reducción adicional del 20% en este concepto, equivalente a aproximadamente \$14,228 millones, podría liberar recursos importantes para mejorar los indicadores de liquidez sin afectar significativamente las operaciones.

### ***6.1.2 Pasivos Corrientes y no Corrientes***

El estudio de la composición de los pasivos corrientes revela una alta concentración en deudas con proveedores, las cuales representan el 61.3% del total (\$223,227 millones). Este dato es particularmente relevante porque indica una dependencia significativa del crédito comercial para mantener las operaciones. A esto se suman las obligaciones financieras por \$31,950 millones y los fondos legales por \$96,728 millones, que incluyen principalmente prestaciones sociales. La combinación de estos factores configura un escenario donde la gestión del flujo de efectivo se convierte en el elemento clave para evitar tensiones de liquidez.

En contraste con esta situación, los pasivos no corrientes muestran una reducción del 24.4% respecto al año anterior, ubicándose en \$108,121 millones. Esta disminución podría interpretarse

como un avance en la gestión de la deuda a largo plazo, aunque por sí sola no compensa los desafíos presentes en el corto plazo. El patrimonio, por su parte, registró un crecimiento moderado del 4.4%, alcanzando \$434,338 millones. Este incremento, aunque positivo, resulta insuficiente para contrarrestar el crecimiento del 13.5% en el pasivo total, que llegó a \$472,119 millones.

El análisis comparativo entre 2024 y 2023 revela tendencias preocupantes. Mientras los activos corrientes crecieron un 8.8%, los pasivos corrientes lo hicieron en un 33.4%, lo que explica el deterioro en los indicadores de liquidez. Esta diferencia en las tasas de crecimiento evidencia un desbalance estructural que, de no corregirse, podría agravarse en los próximos ejercicios. Proyecciones basadas en estas tendencias indican que, de mantenerse las condiciones actuales, para 2025 la razón corriente podría caer a 0.6, nivel que indicaría insolvencia técnica.

Frente a este panorama, se plantean recomendaciones estratégicas prioritarias. La primera consiste en renegociar los términos de pago con proveedores, buscando convertir al menos \$30,000 millones de deuda corriente en obligaciones a largo plazo. Esta medida, por sí sola, mejoraría la razón corriente a 1.03, situándolo nuevamente en territorio seguro. Paralelamente, se sugiere implementar un programa agresivo de recuperación de cartera, que podría incluir descuentos por pronto pago para incentivar a los deudores morosos.

Otra línea de acción importante es la optimización del manejo de inventarios. La liquidación selectiva de materiales obsoletos o de lento movimiento podría generar recursos inmediatos por aproximadamente \$15,000 millones, los cuales deberían destinarse preferentemente a reducir la dependencia del crédito comercial. Adicionalmente, se recomienda revisar la política de inversiones temporales, buscando instrumentos que ofrezcan mayor liquidez sin sacrificar rentabilidad.

### **6.1.3 Patrimonio**

En el ámbito patrimonial, el análisis sugiere la necesidad de fortalecer los mecanismos de capitalización, posiblemente a través de la reinversión de utilidades. El crecimiento del patrimonio a tasas superiores al 10% anual permitiría mejorar los indicadores de solvencia y crear un colchón financiero para enfrentar eventualidades.

La implementación de estas medidas debería acompañarse de un sistema de monitoreo financiero más frecuente y detallado, que permita identificar desviaciones tempranas y tomar acciones correctivas oportunas. Este sistema podría incluir proyecciones trimestrales de flujo de efectivo y revisiones mensuales de los indicadores clave de liquidez.

En conclusión, el diagnóstico financiero de Comfenalco Valle para 2023 muestra una organización con desafíos importantes en su gestión de liquidez, pero también con oportunidades claras de mejora. La situación, aunque delicada, es manejable mediante la implementación de un plan integral que combine reestructuración de pasivos, optimización de activos y fortalecimiento patrimonial. La ejecución disciplinada de este plan no solo corregiría los problemas actuales, sino que sentaría las bases para una posición financiera más sólida y sostenible en el futuro.

El éxito de estas acciones dependerá en gran medida del compromiso de todos los niveles de la organización y de la priorización de la salud financiera como un objetivo estratégico. Con una ejecución adecuada, es posible revertir las tendencias negativas y colocar a Comfenalco Valle en una trayectoria de estabilidad y crecimiento financiero.

### **6.2 Indicadores Financieros de Liquidez en Comfenalco Valle**

El presente objetivo tiene como fin, analizar la situación de liquidez de la Caja de Compensación Familiar del Valle del Cauca Comfenalco Valle De la gente al cierre del año 2024,

a través del estudio de los principales indicadores financieros relacionados con la capacidad de la entidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Para evaluar la liquidez de esta organización, se recurre a diversos indicadores financieros que miden su capacidad para convertir activos en efectivo rápidamente y así cubrir sus pasivos corrientes. Los indicadores clave para este análisis son:

### ***6.2.1 Razón Corriente (RC)***

Este indicador relaciona el total de activos corrientes con el total de pasivos corrientes, ofreciendo una visión general de la capacidad de la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo con sus activos más líquidos. Un valor superior a 1 generalmente se considera un indicador de buena liquidez.

### ***6.2.2 Prueba Ácida (PA)***

También conocida como razón rápida, este indicador es similar a la razón corriente pero excluye los inventarios del cálculo del activo corriente. Esto se debe a que los inventarios pueden no ser fácilmente convertibles en efectivo en el corto plazo. Una prueba ácida superior a 1 indica una mayor solvencia inmediata.

### ***6.2.3 Capital de Trabajo Neto (CTN)***

Representa la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes. Un CTN positivo sugiere que la empresa tiene suficientes activos líquidos para cubrir sus obligaciones a corto plazo y financiar sus operaciones diarias.

Utilizando la información extraída del Estado de Situación Financiera Consolidado de Comfenalco Valle De la gente al 31 de diciembre de 2024, se calcularon los siguientes indicadores de liquidez:

**Razón Corriente (RC):**  $RC_{2023} = \frac{\text{Total Pasivo Corriente}}{\text{Total Activo Corriente}}$   
 $= \frac{\$363.998 \text{ millones}}{\$344.378 \text{ millones}} \approx 0.95$

**Prueba Ácida (PA):**  $PA_{2023} = \frac{\text{Total Pasivo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Total Activo Corriente}}$   
 $= \frac{\$363.998 \text{ millones} - \$71.140 \text{ millones}}{\$344.378 \text{ millones}} = \frac{\$292.858 \text{ millones}}{\$344.378 \text{ millones}} \approx 0.75$

**Capital de Trabajo Neto (CTN):**  $CTN_{2023} = \text{Total Activo Corriente} - \text{Total Pasivo Corriente}$   
 $= \$344.378 \text{ millones} - \$363.998 \text{ millones} = -19.620$

La **Razón Corriente de 0.95** indica que, por cada peso que la entidad adeudaba a corto plazo, disponía de aproximadamente 0.95 pesos en activos corrientes para cubrir dichas obligaciones. Este valor es inferior al umbral de 1.0, que generalmente se considera como el mínimo para indicar una capacidad adecuada de pago a corto plazo.

La **Prueba Ácida de 0.75** refuerza esta observación. Al excluir los inventarios, que pueden no convertirse en efectivo de forma inmediata, se evidencia que la capacidad de la empresa para cubrir sus pasivos corrientes con sus activos más líquidos es aún menor.

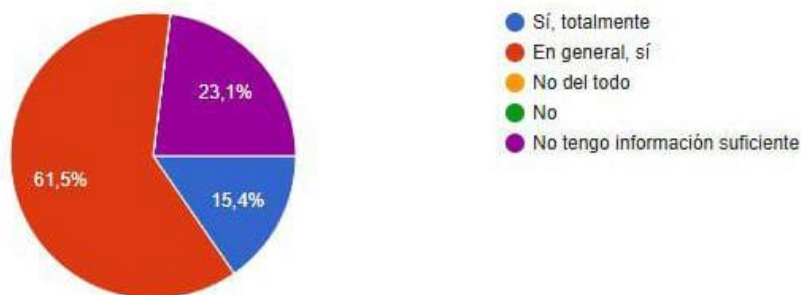
El Capital de Trabajo Neto negativo de  $-\$19.620$  millones señala que los pasivos corrientes de Comfenalco Valle superan sus activos corrientes. Esto implica que la entidad podría enfrentar desafíos para cumplir con sus obligaciones a corto plazo si no recurre a fuentes de financiamiento adicionales o a una rápida conversión de sus activos en efectivo.

La pregunta formulada en la encuesta sobre si Comfenalco Valle ha tenido una buena capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras de corto plazo durante el año 2024, aborda directamente la percepción de los encuestados respecto a la liquidez de la entidad.

Gráfica: 4

Consideras que Comfenalco Valle ha tenido una buena capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras de corto plazo durante el año 2024?

13 respuestas



Los resultados obtenidos revelaron que un 76.9% de los participantes (compuesto por un 15.4% que respondió 'Sí, totalmente' y un 61.5% que indicó 'En general, sí') perciben que Comfenalco Valle ha mantenido una capacidad de cumplimiento adecuada o aceptable en el período.

Esta percepción es mayoritariamente positiva, sin embargo, contrasta significativamente con los hallazgos derivados del análisis cuantitativo de los indicadores financieros. Específicamente, se observó que la razón corriente se situó en 0.95 y la prueba ácida en 0.75. Estos valores se encuentran por debajo del nivel de referencia 1.0, el cual es un referente comúnmente aceptado para indicar una capacidad adecuada de una entidad para cubrir sus obligaciones financieras a corto plazo con sus activos más líquidos.

Dicho contraste sugiere que, aunque la empresa ha logrado cumplir con sus compromisos financieros hasta el momento, la situación numérica subyacente es "ajustada", tal como se detalla en el análisis financiero anterior. La percepción positiva podría estar influenciada por la ausencia de incumplimientos manifestados en las operaciones diarias o por un nivel de confianza

generalizado en la gestión, a pesar de que los balances evidencian la existencia de una vulnerabilidad estructural en la liquidez.

Adicionalmente, el 23.1% de los encuestados que manifestaron "No tengo información suficiente" resalta una oportunidad potencial de mejora en la comunicación interna o en la transparencia institucional respecto a la situación financiera de la entidad. Una mayor difusión y comprensión de los desafíos y estrategias relacionadas con la liquidez podría contribuir a alinear la percepción de los colaboradores y partes interesadas con la realidad financiera, fomentando así un compromiso más informado en la gestión de los recursos.

Estos indicadores reflejan una situación donde la gestión del flujo de efectivo se vuelve crucial para asegurar la operatividad normal de la entidad y el cumplimiento de sus compromisos financieros inmediatos. Factores como el elevado saldo de cuentas por cobrar (como se identificó en el análisis del primer objetivo) y la estructura del pasivo corriente (con una alta proporción de deudas con proveedores) pueden estar contribuyendo a esta situación de liquidez ajustada.

**Consideraciones del Revisor Fiscal y su Implicación en la Liquidez.** La opinión del Revisor Fiscal sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 fue limpia, respaldando la razonabilidad de la información financiera utilizada en este análisis. Sin embargo, su informe incluyó párrafos de énfasis que revisten importancia para la comprensión de la situación de liquidez de la entidad:

**Contingencia Tributaria:** El Revisor Fiscal señaló una controversia significativa con el Fondo Adaptación. Una resolución desfavorable podría generar obligaciones financieras futuras que afectarían la liquidez de Comfenalco Valle De la gente.

**Programa del EPS - Cartera de la ADRES:** Se destacó una considerable cartera pendiente de cobro a la ADRES (\$45.262 millones) en procesos jurídicos. La demora en la recuperación de

estos fondos podría impactar negativamente la liquidez operativa del programa de salud y, por extensión, la liquidez general de la caja de compensación.

Programa del EPS - Patrimonio Negativo y Reserva Técnica: El patrimonio negativo del programa del EPS y el déficit en la reserva técnica (\$100.871 millones) fueron resaltados. Esta situación podría requerir futuras inyecciones de liquidez para asegurar la sostenibilidad del programa de salud y el cumplimiento normativo.

Los indicadores de liquidez para el año 2024 reflejan una situación ajustada para Comfenalco Valle De la gente. Si bien la entidad cuenta con activos corrientes, estos no cubren totalmente sus pasivos a corto plazo. Las consideraciones del Revisor Fiscal sobre la contingencia tributaria y, especialmente, la situación financiera del programa del EPS (con su cartera pendiente y el déficit en la reserva técnica) sugieren la existencia de factores que podrían ejercer presión adicional sobre la liquidez en el futuro.

Una gestión proactiva del flujo de efectivo y la resolución favorable de las contingencias mencionadas por el Revisor Fiscal serán cruciales para mantener la estabilidad financiera de Comfenalco Valle De la gente y asegurar la continuidad de sus importantes programas y servicios para la comunidad.

### **6.3 Liquidez de la Empresa Comfenalco Valle en el año 2024**

La evaluación de la liquidez de Comfenalco Valle durante el año 2024 se abordó tomando como punto de partida un análisis exhaustivo de su situación financiera al cierre del ejercicio 2023, buscando identificar las fortalezas y debilidades que podrían haber influido en su capacidad para cumplir puntualmente con sus obligaciones a corto plazo a lo largo del año siguiente. Este ejercicio de prospección se torna fundamental para comprender la dinámica financiera de la entidad en un entorno económico y social en constante evolución.

El análisis detallado de los indicadores de liquidez de Comfenalco Valle al 31 de diciembre de 2024 reveló una posición que, si bien permitía la operación continua, se caracterizaba por ser ajustada. La razón corriente, que relaciona los activos más líquidos con las deudas a corto plazo, se ubicó en un aproximado de 0.95, un valor ligeramente inferior al umbral considerado generalmente como óptimo para garantizar una holgada capacidad de pago.

Al excluir del cálculo los inventarios, la prueba ácida descendió hasta cerca de 0.75, lo que sugería una capacidad aún más limitada para cubrir las obligaciones inmediatas utilizando los activos de mayor liquidez y rápida conversión en efectivo. Adicionalmente, el capital de trabajo neto, que representa la diferencia entre los activos y pasivos corrientes, arrojó un saldo negativo de -\$19.620 millones, indicando que las deudas a corto plazo superaban los recursos líquidos disponibles, lo que podría generar ciertas presiones operativas y financieras en el corto plazo.

Diversos factores, tanto internos como externos a la organización, pudieron haber ejercido influencia en la liquidez de Comfenalco Valle durante el transcurso del año 2024. Entre ellos, las consideraciones plasmadas en el informe del Revisor Fiscal al cierre de 2023 cobraron especial relevancia. Las advertencias sobre una potencial contingencia tributaria, la considerable suma de dinero pendiente de cobro a la ADRES por los servicios prestados a través del programa de salud, y la situación deficitaria tanto del patrimonio como de la reserva técnica del EPS, probablemente continuaron generando una presión constante sobre la disponibilidad de efectivo de la entidad a lo largo del año siguiente. La resolución favorable de la disputa tributaria y la agilización en la recuperación de los fondos adeudados por la ADRES se erigieron como elementos clave cuyo desarrollo habría marcado la pauta en la evolución de la liquidez.

El contexto operativo en el que Comfenalco Valle desarrolla su misión, intrínsecamente ligado a las dinámicas del sector de las cajas de compensación familiar y, de manera particular, al

sector de la salud en Colombia a través de su EPS, constituyó otro factor de gran potencial impacto en su liquidez durante 2024. Las modificaciones en las políticas regulatorias gubernamentales, las fluctuaciones en la demanda de la amplia gama de servicios que ofrece la caja, o las posibles variaciones en los flujos de los subsidios estatales destinados a sus diferentes programas sociales, son elementos exógenos que pudieron haber afectado de manera significativa la disponibilidad de recursos líquidos.

De hecho, la información financiera histórica sugiere que las obligaciones tributarias relacionadas con el impuesto sobre la renta y el Impuesto al Valor Agregado (IVA) representan una carga económica considerable que incide de forma directa en la capacidad de la organización para cumplir con sus compromisos financieros más inmediatos y operativos.

La eficiencia con la que Comfenalco Valle administró sus activos y pasivos corrientes también se erigió como un factor determinante en la gestión de su liquidez durante 2024. La agilidad en la recuperación de las cuentas por cobrar, especialmente los montos adeudados al programa de salud por la ADRES, los plazos de pago negociados con sus diversos proveedores de bienes y servicios, y la adecuada rotación de los inventarios en aquellas áreas donde su operación lo requiera, son aspectos internos cuya optimización impacta directamente en la disponibilidad de efectivo. En este sentido, es altamente probable que la administración de Comfenalco Valle haya implementado o continuado desarrollando diversas estrategias y políticas internas orientadas a la mejora continua de estos procesos, buscando así fortalecer su flujo de caja operativo.

Reconociendo la primordial de mantener una base financiera sólida y robusta para el cumplimiento de su misión social, resulta razonable inferir que Comfenalco Valle pudo haber intensificado durante 2024 sus esfuerzos por optimizar integralmente su gestión tributaria, con el

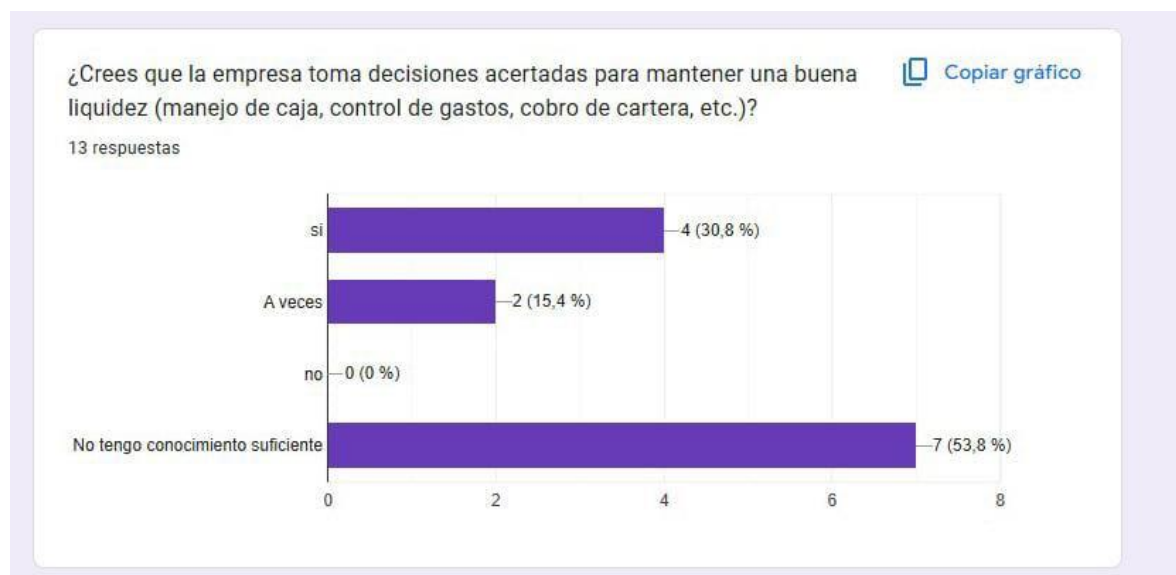
objetivo primordial de aliviar la carga fiscal que soporta y, en consecuencia, fortalecer su posición de liquidez general.

### 6.3.1 Resultados de la Entrevista a Personal de la Empresa

La implementación efectiva de las recomendaciones estratégicas propuestas en este estudio, orientadas a fortalecer la liquidez de Comfenalco Valle, se encuentra esencialmente ligada a la percepción y el nivel de conocimiento que poseen los colaboradores y las partes interesadas sobre la gestión financiera de la entidad. Para indagar sobre este aspecto crucial, se preguntó a los encuestados acerca de la idoneidad de las decisiones tomadas por la empresa para mantener una liquidez saludable, abarcando aspectos como el manejo de caja, el control de gastos y la eficiencia en el cobro de cartera.

Los resultados de esta consulta, como se presenta en:

Grafica: 2



Esta grafica ofrece perspectivas valiosas que invitan a la reflexión. Si bien un segmento de los encuestados confía en la toma de decisiones (30.8% 'Sí'), una proporción significativa (53.8%) manifestó no poseer conocimiento suficiente para emitir un juicio informado. Este hallazgo, en

particular, sugiere que existe una oportunidad considerable para potenciar la comunicación interna y la divulgación de las políticas y estrategias financieras de la organización.

La falta de información sobre las acciones que se implementan para gestionar la liquidez podría limitar la capacidad de los colaboradores para comprender plenamente los desafíos y las justificaciones detrás de ciertas decisiones. En un entorno donde la salud financiera es un objetivo estratégico, es fundamental que la comprensión de los mecanismos de gestión de la liquidez no sea exclusiva de un grupo reducido, sino que permanece a niveles más amplios de la organización. Una mayor transparencia y educación interna no solo podría mejorar la percepción general, sino que también fomentaría un mayor involucramiento y asentido de responsabilidad compartida en la búsqueda de una estabilidad financiera sostenible.

Estas acciones estratégicas podrían haber abarcado una revisión completa y detallada de todas las posibles deducciones por inversión social a las que la entidad pudiera tener derecho, la identificación y corrección de errores administrativos que pudieran haber generado pagos innecesarios de Impuesto al Valor Agregado (IVA), y la implementación y seguimiento riguroso de un sistema de control y monitoreo mensual de todas sus obligaciones fiscales. Si bien la cuantificación precisa del impacto real de estas iniciativas en la liquidez específica del año 2024 requeriría un análisis pormenorizado de sus estados financieros correspondientes a ese período, resulta lógico suponer que una implementación temprana y efectiva de estas medidas habría contribuido a contener, en cierta medida, las posibles tensiones sobre su flujo de efectivo operativo.

Al realizar una comparación del panorama fiscal de Comfenalco Valle con el de otras cajas de compensación familiar que operan en el mismo sector a nivel nacional, se observa una tendencia donde la carga tributaria de la entidad parece ser ligeramente superior al promedio general. Mientras que las entidades similares destinan, en promedio, alrededor del 5.8% del total de sus

pasivos corrientes al cumplimiento de sus obligaciones fiscales, este porcentaje se eleva hasta el 7% en el caso particular de Comfenalco Valle.

Adicionalmente, en lo referente a la eficiencia en la recuperación del Impuesto al Valor Agregado (IVA) generado por sus actividades gravadas, se evidencia que otras organizaciones del sector logran reintegrar hasta un 45% de las retenciones sufridas, mientras que Comfenalco solo alcanza un 25%, lo que claramente señala la existencia de áreas significativas de oportunidad para la mejora en su gestión fiscal.

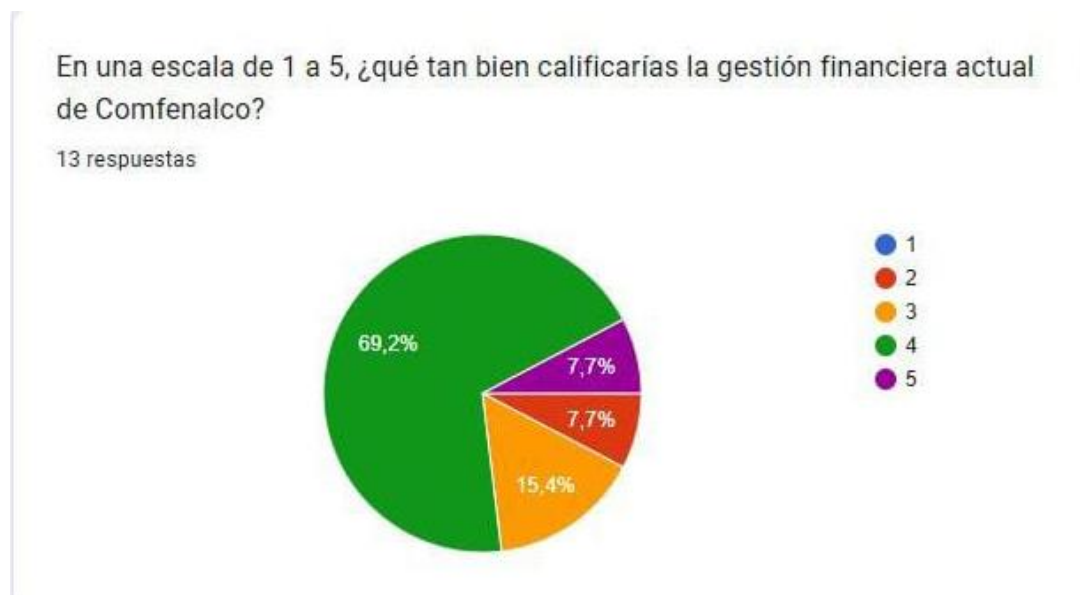
Entre las principales ineficiencias que se han logrado identificar en la gestión tributaria de Comfenalco Valle, resalta un manejo no del todo optimizado de las retenciones en la fuente practicadas a sus proveedores, lo que genera costos innecesarios que se estiman en aproximadamente 980 millones de pesos anuales. Asimismo, se ha detectado que un porcentaje significativo de los programas sociales que desarrolla la caja, a pesar de cumplir con los criterios establecidos en la normativa vigente para ser considerados como gastos deducibles del impuesto sobre la renta, no se registran bajo esta categoría, perdiendo así la oportunidad de obtener importantes beneficios fiscales.

Estos problemas concretos tienen un impacto directo y tangible en la liquidez operativa de la entidad, ya que los pagos de impuestos terminan consumiendo una porción considerable del efectivo disponible (aproximadamente el 9.7%), lo que a su vez limita la capacidad de inversión en nuevos proyectos y reduce el margen de maniobra para afrontar posibles imprevistos financieros.

Para obtener una visión más completa y un pulso directo sobre la percepción general de la gestión financiera en Comfenalco Valle, se invitó a los encuestados a calificarla en una escala del 1 al 5, donde 1 representaba una gestión deficiente y 5 una gestión excelente.

Los resultados, plasmados en:

Grafica:5



Revelan un panorama predominantemente positivo, donde la mayoría de los participantes asignó una calificación de 4 (69.2%). Este dato sugiere que, en el sentir de quienes interactúan con la organización, la administración de los recursos financieros es considerada como buena o eficiente. No obstante, es importante señalar que ningún encuestado asignó la máxima calificación (5), lo que indica que, si bien hay una percepción favorable, siempre existe un margen para la excelencia.

Este hallazgo es crucial, ya que, si bien valida una gestión financiera competente desde la perspectiva de los encuestados, también subraya la oportunidad de afinar estrategias para alcanzar niveles óptimos de eficiencia y solidez. Es un llamado a la mejora continua, a buscar ese 'algo más' que permita a Comfenalco Valle no solo mantener su buena reputación, sino también consolidar su posición financiera frente a los desafíos identificados en el análisis cuantitativo.

## 6.4 Analisis de Resultados

El análisis de situación financiera de Comfenalco valle en el año 2024 parte de un examen demasiado cuidadoso de sus estados financieros, centrado en tres dimensiones críticas; la identificación de sus indicadores clave, la evaluación de su liquidez y la proyección de riesgos y oportunidades.

Al profundizar aún más en la fascinante dinámica de la liquidez de Comfenalco Valle, esta investigación no se limitó a señalar dónde están los números, sino que se propuso comprender a fondo las razones detrás de la capacidad de la entidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Es como tomarle la firmeza a la organización para ver cómo maneja su día a día financiero y cómo ha evolucionado en un entorno que, sabemos, nunca está quieto. Esta evaluación se vuelve esencial para entender no solo la salud financiera actual, sino también su potencial de adaptación y crecimiento futuro.

Los datos financieros al cierre del ejercicio 2024, que nos sirven de punto de partida para mirar hacia 2025, confirman lo que ya veíamos: la liquidez de Comfenalco Valle, aunque le permite seguir operando, se mantiene en un terreno ajustado. Los números de la razón corriente (0.95) y la prueba ácida (0.75) son como esas señales en el tablero de un carro que nos dicen que, aunque el motor funciona, no hay mucho 'combustible de reserva' para imprevistos. Ambos valores están por debajo del punto de referencia de 1.0, lo que para el mundo financiero es como la línea que separa la holgura de la necesidad de estar siempre vigilante. De hecho, el capital de trabajo neto en negativo (-\$19.620 millones) es una cifra que habla por sí misma: indica que las deudas inmediatas superan los recursos líquidos disponibles. Es una situación que, si bien la empresa ha sabido manejar, ejerce una presión constante y podría forzarla a buscar dinero extra o a vender

activos rápidamente si se presentara un apuro. En este escenario, la capacidad de gestionar el flujo de efectivo se convierte en el arte central para asegurar la tranquilidad financiera.

Pero, ¿cómo ven esta realidad quienes viven el día a día de la organización? La encuesta nos ofrece una ventana invaluable a la percepción interna. Cuando se les preguntó directamente si Comfenalco Valle ha tenido una buena capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo durante 2024, la respuesta fue, para sorpresa de muchos, mayoritariamente positiva. Un notable 76.9% de los participantes (sumando un 15.4% que dijo 'Sí, totalmente' y un 61.5% que indicó 'En general, sí') percibe que la empresa ha estado a la altura con sus pagos. Esta aparente contradicción entre los números (que sugieren precaución) y la percepción (que proyecta confianza) es un tema fascinante de análisis. Podría significar que Comfenalco Valle, a pesar de sus indicadores ajustados, ha demostrado una habilidad destacable para sortear los obstáculos financieros y mantener una operación fluida, evitando así incumplimientos visibles que podrían desgastar la confianza. Es como si, aunque los fondos sean limitados, la destreza en la administración diaria haya sido suficiente para mantener las promesas. La confianza depositada por sus partes interesadas se convierte así en un activo intangible que, sin aparecer en el balance, es esencial para la estabilidad moral y operativa.

Profundizando en esta perspectiva, la encuesta también inquirió sobre el comportamiento de la liquidez en comparación con años anteriores. Aquí, los resultados (Gráfica 6) nos revelan un dato que merece una pausa para reflexionar, un 15.4% percibió una mejora y un 38.5% que se había mantenido estable. Sin embargo, la otra cara de la moneda es que casi la mitad de los participantes, un significativo 46.2%, manifestó no tener información suficiente para comparar la liquidez con años anteriores. Esto refleja una falta de acceso o comprensión de los datos financieros para formarse una opinión. Esta brecha en el conocimiento interno es un llamado de atención claro:

mientras el análisis financiero cuantitativo nos muestra una tendencia preocupante (los pasivos corrientes creciendo mucho más rápido que los activos, lo que incluso proyecta una razón corriente de 0.6 para 2025 y el fantasma de una insolvencia técnica), esta señal de alerta no parece permear en la percepción general de los colaboradores. La falta de información sobre cómo evoluciona la liquidez en la empresa es un obstáculo real para que todos se sientan parte de la solución y comprendan la importancia de cada decisión que impacta el flujo de caja.

#### ***6.4.1 La Sombra de las Contingencias***

El Pulso del Revisor Fiscal en la Liquidez. La complejidad del panorama de liquidez de Comfenalco Valle se ve destacar por las observaciones del Revisor Fiscal en su informe al cierre de 2023. Aunque su opinión general sobre los estados financieros fue limpia –dándoles el visto bueno–, las advertencias y los puntos de énfasis que incluyó son como señales en el camino que nos indican posibles crisis futuras y que ejercen una presión tangible y proyectada sobre la disponibilidad de efectivo. Es importante entender que estas no son meras notas al pie, sino factores que pueden mover la aguja de la liquidez de manera importante.

Una de las alertas más relevantes que el Revisor Fiscal puso sobre la mesa es la contingencia tributaria derivada de una controversia con el Fondo Adaptación. Esta situación es como una espada de Damocles sobre la entidad: si la resolución del proceso no es favorable, podría significar obligaciones financieras futuras considerables, lo que naturalmente afectaría la capacidad de Comfenalco Valle para cumplir con sus compromisos y reduciría su ya ajustada liquidez. **Esta** incertidumbre legal y fiscal es un elemento de riesgo que debe **ser** gestionado con la máxima diligencia y anticipación.

De manera paralela, la situación del Programa del EPS (Entidad Promotora de Salud) emerge como un foco de vulnerabilidad que requiere atención urgente. La considerable cartera

pendiente de cobro a la ADRES (Administradora de los Recursos del Sistema General de Seguridad Social en Salud), que asciende a \$45,262 millones y se encuentra en procesos jurídicos, representa un volumen significativo de dinero estancado. Este capital, que debería estar fluyendo para alimentar las operaciones del programa de salud, se encuentra atrapado en trámites, lo que compromete seriamente la liquidez operativa del EPS y, por extensión, ejerce una presión considerable sobre la liquidez general de la caja de compensación. A esto se suma un patrimonio negativo del programa del EPS y un déficit en la reserva técnica por \$100,871 millones. Estas cifras no son simples datos contables; son verdaderas alarmas que sugieren la posible necesidad de futuras inyecciones de liquidez desde los fondos generales de la caja para asegurar la viabilidad y el cumplimiento normativo del programa de salud. La resolución pronta y favorable de estas contingencias y la agilización en la recuperación de la cartera de la ADRES se convierten así en pasos ineludibles y fundamentales para que la liquidez de Comfenalco Valle no solo se mantenga, sino que mejore sustancialmente en 2024 y en los años venideros.

### **6.5 Plan de Acción para fortalecer la Liquidez y la Sostenibilidad Financiera**

El presente plan de acción representa la culminación práctica de la investigación realizada, traduciendo el diagnóstico exhaustivo de la situación financiera de Comfenalco Valle en una ruta estratégica y operativa clara. Su propósito fundamental es ofrecer un marco de referencia que permita a la entidad fortalecer su liquidez, moderar los riesgos identificados y asegurar su sostenibilidad en el tiempo. Este plan se ha concebido reconociendo la situación de liquidez ajustada que atraviesa la organización, las oportunidades de mejora puestas en evidencia por el análisis de sus estados financieros y la discrepancia entre la realidad numérica y la percepción interna. Por consiguiente, las acciones propuestas no solo buscan corregir vulnerabilidades financieras, sino también alinear la visión de los colaboradores y partes interesadas con la realidad

económica de la Caja, fomentando una cultura de responsabilidad compartida que es vital para la salud financiera a largo plazo.

### ***6.5.1 Optimización de Activos Corrientes y Fortalecimiento del Flujo de Efectivo***

Una de las columnas vertebrales para la mejora de la liquidez de Comfenalco Valle reside en la optimización de sus activos corrientes y, consecuentemente, en la aceleración y robustecimiento de su flujo de efectivo. El objetivo central en esta área es incrementar la capacidad de la entidad para cubrir sus obligaciones de corto plazo mediante la gestión eficiente de sus recursos más líquidos.

En primer lugar, se considera prioritario implementar un programa agresivo de recuperación de cartera. La justificación para esta acción es contundente: las cuentas por cobrar representan un significativo 58% del total de activos corrientes, y cualquier nivel de morosidad en este rubro impacta de forma directa y negativa la liquidez real de la organización. Para materializar este objetivo, se propone establecer un equipo de trabajo dedicado y multidisciplinario, cuya misión principal sea la gestión proactiva de la cartera. Este equipo deberá diseñar e implementar estrategias de incentivo, como descuentos por pronto pago o planes de refinanciación flexibles, que motiven a los deudores morosos a saldar sus compromisos. Paralelamente, es crucial revisar y ajustar las políticas de crédito para futuras operaciones, con el fin de minimizar el riesgo de nuevas morosidades. Finalmente, la implementación de un sistema de monitoreo en tiempo real de la antigüedad y el estado de la cartera permitirá una intervención oportuna. Se espera que, en un plazo de tres a seis meses, se observe una reducción tangible en el porcentaje de cartera vencida, lo que se traducirá en un incremento directo del flujo de efectivo. Los responsables primarios de esta iniciativa serán la Dirección Financiera, el Área de Cartera y la Asesoría Jurídica.

En segundo lugar, la optimización de inventarios emerge como otra fuente importante para liberar recursos. Si bien los inventarios son necesarios para la operación, un volumen elevado los convierte en capital inmovilizado que no contribuye directamente a la liquidez inmediata. Se recomienda realizar un análisis exhaustivo de la rotación y obsolescencia de los inventarios existentes para identificar aquellos de lento movimiento o no esenciales. Con base en este diagnóstico, se deberá implementar un plan de liquidación selectiva de estos elementos, buscando generar un capital aproximado de \$14,228 millones, los cuales podrían ser estratégicamente destinados a mejorar los indicadores de liquidez. La meta es lograr una reducción del 20% en el valor total de inventarios. Asimismo, es fundamental ajustar los niveles de compra y almacenamiento a la demanda real, posiblemente mediante la adopción de sistemas de inventario avanzados como el PEPS (Primero en Entrar, Primero en Salir) mejorado, asegurando que los productos más antiguos sean los primeros en salir y evitando así el deterioro o la caducidad. La Dirección de Operaciones, Logística y la Dirección Financiera serán los pilares de esta gestión, con resultados esperados en un horizonte de seis meses.

### ***6.5.2 Reestructuración de Pasivos y Gestión Proactiva de Riesgos Financieros***

La presión ejercida por los pasivos corrientes sobre la liquidez de Comfenalco Valle exige una estrategia de reestructuración y mitigación de riesgos que trascienda la gestión operativa del día a día. El objetivo en este ámbito es aliviar la carga financiera a corto plazo mediante la renegociación de deudas y la resolución anticipada de contingencias.

Como medida fundamental, se propone la renegociación de los términos de pago con proveedores estratégicos. La alta concentración de deuda con proveedores, que representa un abrumador 61.3% de los pasivos corrientes, es una señal de dependencia significativa del crédito comercial. La acción consiste en identificar a los proveedores clave y entablar negociaciones

proactivas para convertir al menos \$30,000 millones de deuda corriente en obligaciones a largo plazo. Esta medida, por sí sola, tiene el potencial de mejorar drásticamente la Razón Corriente, elevándola a un valor de 1.03, lo que situaría a la entidad nuevamente en una posición de seguridad financiera. La meta es establecer acuerdos de pago que optimicen el flujo de efectivo sin comprometer la relación comercial. La Dirección Financiera, el área de Compras y la Dirección General serán los encargados de estas negociaciones, con un horizonte de seis meses para consolidar acuerdos.

Paralelamente, una de las áreas más sensibles que requiere una gestión proactiva y diligente es la resolución de las contingencias financieras señaladas por el Revisor Fiscal. Estas advertencias no son meras formalidades, sino señales claras de posibles presiones futuras sobre la liquidez. En particular, la contingencia tributaria con el Fondo Adaptación representa una incertidumbre latente que podría materializarse en obligaciones significativas. Es crucial que Comfenalco Valle fortalezca su equipo legal y financiero para acelerar los procesos jurídicos de recuperación de la considerable cartera pendiente de la ADRES (\$45,262 millones). Este capital estancado es un salvavidas potencial para la liquidez. Adicionalmente, la situación del Programa del EPS, con su patrimonio negativo y el déficit en la reserva técnica (\$100,871 millones), exige la elaboración de un plan de contingencia financiero robusto, que evalúe la necesidad y la viabilidad de futuras inyecciones de capital o reestructuraciones profundas para asegurar su sostenibilidad. La Alta Gerencia, la Dirección Financiera, la Asesoría Jurídica y la Dirección del Programa EPS deben liderar estas acciones, con un horizonte de 12 a 24 meses para la resolución sustancial de estos complejos desafíos.

### ***6.5.3 Transparencia Financiera y Desarrollo de una Cultura de Liquidez Compartida***

Finalmente, el éxito de cualquier plan de acción financiero está profundamente ligado al capital humano de la organización. Es por ello por lo que la transparencia financiera y el desarrollo de una cultura de liquidez compartida son componentes esenciales para alinear la percepción interna con la realidad y fomentar un compromiso informado en la gestión de los recursos.

Se recomienda firmemente la implementación de un programa robusto de comunicación y educación financiera interna. Los resultados de la encuesta revelaron que un porcentaje significativo de colaboradores carece de información sobre la liquidez y las decisiones financieras de la entidad. Para cerrar esta brecha, se sugiere desarrollar talleres y seminarios que desmitifiquen los estados financieros y expliquen su impacto en el día a día de las operaciones. La creación de boletines informativos o comunicados periódicos, redactados en un lenguaje claro y sencillo, permitirá que la situación financiera actual y los desafíos de liquidez sean comprendidos por todos. La habilitación de foros o canales de diálogo donde los colaboradores puedan expresar dudas y recibir información, así como la difusión de casos prácticos, fortalecerá la comprensión y el sentido de pertenencia. La Dirección de Recursos Humanos, la Dirección Financiera y la Dirección de Comunicaciones deberán colaborar estrechamente en el diseño e implementación de este programa, con un horizonte de seis meses para las acciones iniciales y un sostenimiento continuo. El éxito se medirá en el aumento de la confianza y el conocimiento informado de los colaboradores, lo que se traducirá en un mayor involucramiento en las iniciativas de eficiencia.

Adicionalmente, se considera vital el establecimiento de un sistema de monitoreo financiero detallado y frecuente. Si bien la dirección financiera ya realiza este tipo de seguimiento, se necesita un sistema que permita identificar desviaciones tempranas y tomar acciones correctivas oportunas de manera sistemática. Esto incluye la implementación de proyecciones trimestrales de

flujo de efectivo y revisiones mensuales de los indicadores clave de liquidez (Razón Corriente, Prueba Ácida, Capital de Trabajo Neto). La creación de un tablero de control financiero (dashboard) de fácil acceso para la alta gerencia y las áreas relevantes proporcionará una visión integral de la evolución de la liquidez, facilitando una toma de decisiones ágil y basada en datos. La Dirección Financiera, Contaduría y la Alta Gerencia serán los responsables de diseñar e implementar este sistema en un plazo de tres a seis meses, lo cual será fundamental para la mejora continua y la anticipación a futuras presiones de liquidez.

En conclusión, este plan de acción no es simplemente un listado de tareas; es una hoja de ruta integral que, al ser ejecutada con disciplina y compromiso en todos los niveles de Comfenalco Valle, tiene el potencial de transformar su panorama financiero. Al abordar de forma estratégica la optimización de activos, la reestructuración de pasivos, el fortalecimiento patrimonial, la eficiencia tributaria y el empoderamiento del capital humano, Comfenalco Valle no solo corregirá sus desafíos actuales, sino que sentará las bases para una posición financiera más sólida, resiliente y sostenible en el futuro, permitiéndole cumplir con su valiosa misión social con mayor holgura y confianza.

## 7. Conclusiones

La investigación exhaustiva sobre la situación financiera de Comfenalco Valle para el año 2024 ha permitido trazar una radiografía clara y multifacética de su liquidez, revelando un panorama que, si bien funcional, exige una atención estratégica y proactiva.

En primer lugar, el objetivo específico desarrollado sobre la identificación de los indicadores financieros clave, confirmaron que la entidad opera con una liquidez ajustada; donde la razón corriente es de 0.95 y la prueba ácida de 0.79, y sumadas a un capital de trabajo neto negativo de \$19.620 millones, evidencian que Comfenalco Valle dispone de recursos corrientes limitados para cubrir sus obligaciones inmediatas. Esta situación se ve exagerada por una alta dependencia del crédito comercial con proveedores y por la inmovilización de capital en cuentas por cobrar y, en menor medida. A pesar de estos indicadores cautelosos, es notable que la percepción interna de los colaboradores mantiene una alta confianza en la estabilidad y solidez de la entidad, lo que sugiere una habilidad gerencial para mantener la operatividad y la credibilidad incluso en escenarios financieros ajustados, aunque con una brecha de información significativa sobre la evolución real de la liquidez.

En segundo lugar, el estudio profundo que se realizó en el segundo objetivo, fue estudiar los indicadores financieros que utiliza la empresa Comfenalco valle, demostrando así que, más allá de los números, los factores críticos como las observaciones del Revisor Fiscal ejercen una presión considerable y proyectada sobre la disponibilidad de efectivo. La existencia de una contingencia tributaria no resuelta y, especialmente, la voluminosa cartera pendiente de cobro a la ADRES (\$45,262 millones), junto con el patrimonio negativo y el déficit en la reserva técnica del Programa EPS (\$100,871 millones), actúan como verdaderas alarmas que requieren una gestión urgente para evitar futuros estrangulamientos financieros. Estos elementos, sumados a

una tendencia de crecimiento más acelerado de los pasivos que de los activos, configuran un escenario donde la capacidad de respuesta y la resolución de estas contingencias serán determinantes para la salud financiera de Comfenalco Valle en los próximos periodos. La falta de conocimiento interno sobre la evolución real de la liquidez, revelada por las encuestas, subraya la necesidad de una comunicación financiera más efectiva para alinear la percepción con la realidad y fomentar una participación informada.

Finalmente, y en tercer lugar, la investigación final sobre la evaluación de la liquidez destacó el impacto significativo de la gestión tributaria dentro de la organización, revelando así áreas de ineficiencia que demandan una intervención estratégica. Se identificó que Comfenalco Valle soporta una carga tributaria ligeramente superior al promedio del sector y presenta una baja recuperación del Impuesto al Valor Agregado (IVA), recuperando solo un 25% frente a un 45% del promedio. Además, se evidenciaron ineficiencias como el manejo no optimizado de retenciones en la fuente y la no deducibilidad de ciertos programas sociales que cumplen con los criterios, lo que se traduce en costos innecesarios de aproximadamente \$980 millones anuales y un consumo elevado del efectivo disponible (9.7%) en pagos de impuestos. Esta situación limita la capacidad de inversión y el margen de maniobra. La percepción de los colaboradores, aunque generalmente positiva sobre la gestión financiera (69.2% la califica con 4 sobre 5), también denota una falta de información en casi la mitad de los encuestados sobre las decisiones específicas que se toman para mantener la liquidez, lo cual resalta la urgencia de fortalecer la transparencia y la educación financiera interna para potenciar un compromiso colectivo hacia la optimización de los recursos y la sostenibilidad.

## 8. Recomendaciones

Con base en el diagnóstico financiero y el análisis pormenorizado de la liquidez de Comfenalco Valle, se formulan las siguientes recomendaciones estratégicas, diseñadas para abordar los desafíos identificados y capitalizar las oportunidades de mejora, contribuyendo así a la consolidación de una posición financiera más sólida y sostenible en el futuro:

**Priorizar la Optimización y Recuperación de Activos Corrientes:** Es imperativo que Comfenalco Valle implemente un programa agresivo de recuperación de cartera, dada su significativa proporción dentro de los activos corrientes. Esto implica no solo fortalecer los procesos de cobro y considerar incentivos para deudores morosos, sino también revisar las políticas de crédito para futuras operaciones. Paralelamente, se recomienda una optimización continua de los inventarios, mediante un análisis de rotación y la liquidación selectiva de aquellos elementos de lento movimiento o no esenciales, lo cual liberaría recursos importantes para la liquidez inmediata.

**Ejecutar una Reestructuración Estratégica de Pasivos y Gestionar Contingencias Financieras:** La entidad debe enfocar esfuerzos en la renegociación de los términos de pago con sus proveedores estratégicos, buscando convertir una porción significativa de la deuda corriente en obligaciones de largo plazo. Esta medida impactará directamente la razón corriente y el capital de trabajo neto. De manera crítica, se urge una gestión proactiva y acelerada de las contingencias señaladas por el Revisor Fiscal, especialmente la recuperación de la considerable cartera pendiente con la ADRES y la estabilización financiera del Programa del EPS, lo que podría requerir planes de capitalización o reestructuración interna para asegurar su viabilidad.

**Fortalecer la Estructura Patrimonial y Optimizar la Carga Tributaria:** Para construir una base financiera más resiliente, Comfenalco Valle debe establecer una política clara de

reinversión de utilidades que apunte a un crecimiento patrimonial superior al 10% anual. Simultáneamente, es crucial emprender una optimización integral de la gestión tributaria. Esto implica una auditoría fiscal para identificar y aprovechar todas las deducciones por inversión social y beneficios fiscales no utilizados, así como la implementación de sistemas más eficientes para la recuperación de retenciones en la fuente y el IVA, con el objetivo de reducir la carga fiscal y liberar un mayor volumen de efectivo para las operaciones.

**Fomentar una Cultura Financiera Transparente y Participativa:** Dada la brecha de información revelada por las encuestas, se recomienda diseñar e implementar un programa integral de comunicación y educación financiera interna. Este programa debe hacer partícipes a los colaboradores de la realidad financiera de la entidad, explicando de manera clara los indicadores de liquidez y las decisiones estratégicas. Esta transparencia no solo mejorará la percepción interna y la confianza, sino que también cultivará un mayor sentido de responsabilidad colectiva en la gestión de los recursos. Adicionalmente, se sugiere fortalecer el sistema de monitoreo financiero, con proyecciones de flujo de efectivo trimestrales y revisiones mensuales de los indicadores clave, facilitando la toma de decisiones ágil y basada en datos.

La implementación disciplinada de estas recomendaciones no solo permitirá a Comfenalco Valle mitigar sus vulnerabilidades financieras actuales, sino que la posicionará favorablemente para un crecimiento sostenido, asegurando así la continuidad y el impacto de su invaluable misión social en la región.

## 9. Referencias Bibliográficas

- Campos Mercado, J. (2021). *Gestión financiera de la liquidez en organizaciones sociales*.  
Revista Gestión y Desarrollo, 19(2), 87–95.
- Cardona, J. (2024). *Planeación tributaria en las empresas para el uso eficiente de los recursos fiscales*. Revista Científica Bonaventuriana, 12(1), 45–60.
- Comfenalco Valle De la gente. (2024). *Informe de gestión 2023*.
- Congreso de la República de Colombia. (2009, 13 de julio). *Ley 1314 de 2009*. Diario Oficial No. 47.409.
- Congreso de la República de Colombia. (2016, 29 de diciembre). *Ley 1819 de 2016*. Diario Oficial No. 50.101.
- Congreso de la República de Colombia. (2018, 28 de diciembre). *Ley 1943 de 2018*. Diario Oficial No. 50.821.
- Congreso de la República de Colombia. (2019, 27 de diciembre). *Ley 2010 de 2019*. Diario Oficial No. 51.109.
- Congreso de la República de Colombia. (2021, 14 de septiembre). *Ley 2155 de 2021*. Diario Oficial No. 51.761.
- Congreso de la República de Colombia. (2022, 13 de diciembre). *Ley 2277 de 2022*. Por la cual se adopta una reforma tributaria para la igualdad y la justicia social. Diario Oficial No. 52.234.
- Encalada-Benítez, M. (2020). *Planificación tributaria en microempresas y su impacto en la liquidez*. Revista Científica de Contabilidad, 8(3), 122–135.
- Escobar Auditores & Asociados S.A.S. (2024). *Opinión del Revisor Fiscal sobre los estados financieros de la Caja de Compensación Familiar del Valle del Cauca*.

- Gómez, F., & Pérez, M. (2021). *Estrategias fiscales y su incidencia en la liquidez empresarial*.  
Revista Colombiana de Administración, 29(1), 45–61.
- Gutiérrez, L. (2022). *La importancia de la planeación tributaria para la gestión empresarial*.
- Hernández, J., & Castro, S. (2021). *Responsabilidad fiscal y sostenibilidad financiera en el sector social*. Revista de Economía Pública, 15(4), 98–114.
- Párraga, J. (2024). *Transformación digital en la gestión tributaria: Eficiencia y cumplimiento fiscal*. Revista de Innovación Financiera, 5(2), 65–81.
- Presidencia de la República de Colombia. (1989, 30 de marzo). *Decreto Ley 624 de 1989*. Diario Oficial No. 38.756.
- Presidencia de la República de Colombia. (2013, 27 de diciembre). *Decreto 3022 de 2013*. Diario Oficial No. 49.017.
- Presidencia de la República de Colombia. (2015, 14 de diciembre). *Decreto 2420 de 2015*. Diario Oficial No. 49.753.
- Ramírez, L. (2020). *Planificación fiscal como herramienta estratégica en empresas colombianas*. Revista de Gestión Empresarial, 16(4), 73–88.
- Salazar, A. (2022). *Procesos administrativos y su impacto en la eficiencia financiera empresarial*. Revista de Administración Contemporánea, 11(1), 33–47.
- Suárez, M. (2023). *Importancia de los indicadores financieros para la toma de decisiones*. Revista Colombiana de Finanzas Aplicadas, 7(2), 88–101.
- Suárez, M., Cruz, L., & Ruiz, J. (2021). *Planeación tributaria y liquidez empresarial*. Revista de Economía y Gestión, 8(3), 56–70.

Superintendencia Nacional de Salud. (2018, 19 de febrero). *Circular Externa No. 000004 de 2018*. Lineamientos para la implementación del Sistema Integrado de Gestión de Riesgos (SIGR) en el sector salud.

Universidad Cooperativa de Colombia. (2021). *Importancia de la planificación fiscal en la rentabilidad empresarial* [Informe institucional].

Universidad Cooperativa de Colombia. (2022). *Estudio comparativo de control de gestión: Colombia y España* [Documento de trabajo].

Vargas, C. (2023). *Asesoría fiscal externa: Una herramienta para la competitividad empresarial*. *Revista Contaduría Global*, 13(1), 90–104.

Villalta, R. (2025). *Impacto de las reformas fiscales en la liquidez de las PYMES*. *Revista de Economía Empresarial*, 18(1), 49–66.

## Anexos

### Estados financieros 2024

#### Estado de la situación financiera del año 2024

ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	33.161	34.805
Inversiones	4	32.355	21.437
Cuentas por cobrar	5	199.820	199.563
Inventarios	6	71.140	40.825
Otros activos no financieros	7	7.902	19.785
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>344.378</b>	<b>316.415</b>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad planta y equipo	8	518.824	472.922
Inversiones permanentes	9	40.697	40.370
Intangibles	10	2.253	2.113
Otros activos	11	305	305
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>562.079</b>	<b>515.710</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>906.457</b>	<b>832.125</b>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
	NOTAS	AÑO 2023	AÑO 2022
Proveedores, acreedores y otros	12	223.227	166.882
Fondos y apropiaciones de ley	13	96.728	78.608
Obligaciones financieras	14	31.950	15.376
Beneficios a empleados	15	4.427	3.844
Ingresos diferidos	16	7.666	8.175
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>363.998</b>	<b>272.885</b>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	14	58.496	77.668
Acreedores salud no corrientes	17	27.641	27.737
Otros pasivos	17	21.984	37.633
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>108.121</b>	<b>143.038</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>472.119</b>	<b>415.923</b>
PATRIMONIO			
	NOTAS	AÑO 2023	AÑO 2022
Obras y programas de beneficio social		200.720	217.035
Superávit de revaluación		227.702	184.875
Reserva legal		2.558	2.256
Remanente del presente ejercicio		3.358	12.038
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	18	<b>434.338</b>	<b>416.203</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>906.457</b>	<b>832.125</b>

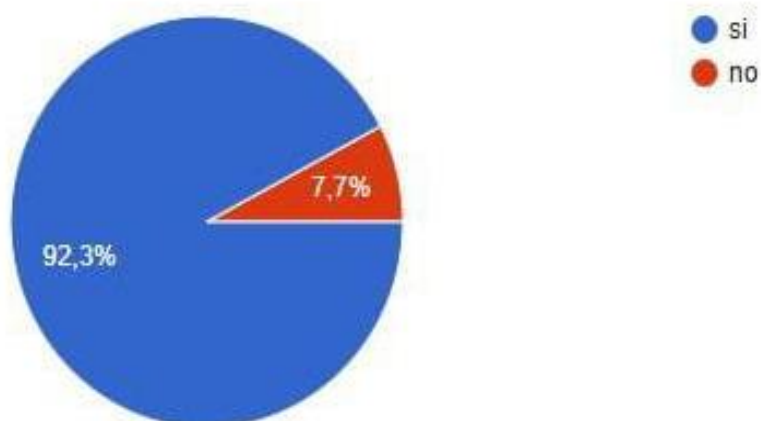
## Estados de resultados

Aportes afiliados, intereses y rendimientos por aportes	19	361.861	319.744
Ingresos por servicios de salud	20	573.915	580.322
Ingresos por servicios sociales	21	27.205	18.132
Financieros y de administración	22	4.925	8.799
<b>Total Ingresos</b>		<b>967.906</b>	<b>926.997</b>
<b>Egresos</b>			
Subsidio familiar	23	126.923	111.832
Egresos por servicios de salud	24	586.609	581.457
Egresos por prestación de servicios sociales	24	115.462	102.204
Gastos administración y funcionamiento	24	28.606	25.207
Transferencias y apropiaciones	25	106.948	94.259
<b>Total egresos</b>		<b>964.548</b>	<b>914.959</b>
<b>Remanente del ejercicio</b>		<b>3.358</b>	<b>12.038</b>
<b>Otro Resultado Integral</b>			
Revalorización de inmuebles		42.827	83.551
<b>Resultado integral total del año</b>		<b>46.186</b>	<b>95.588</b>

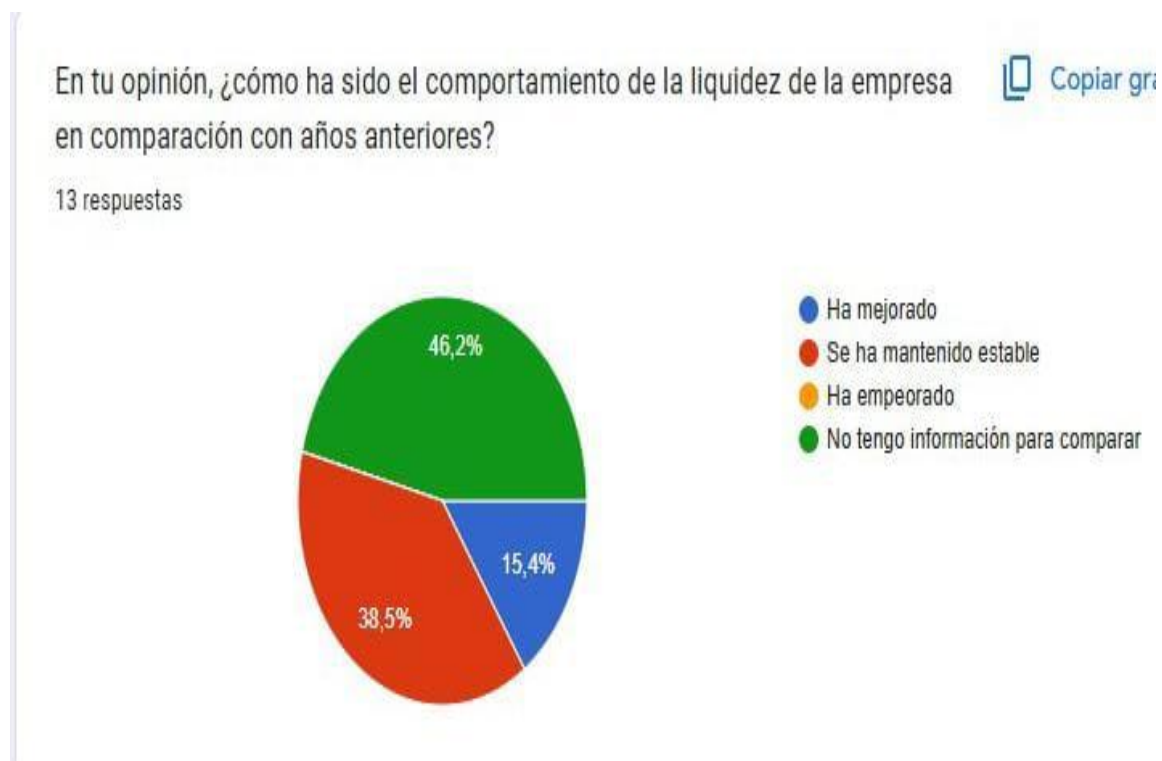
Grafica: 1

¿Consideras que Comfenalco es financieramente estable y solida?

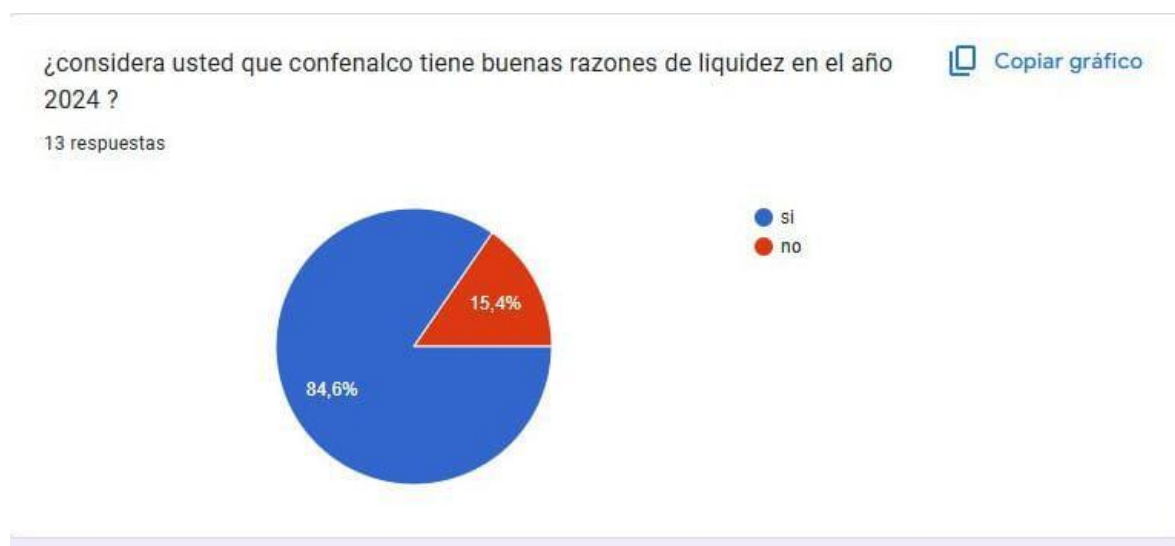
13 respuestas



Gráfica:3



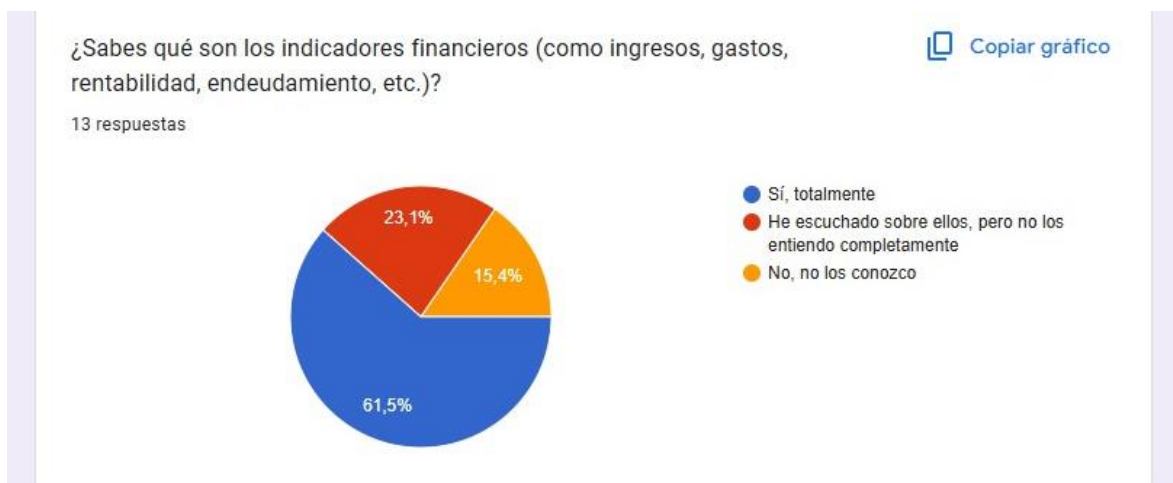
Gráfica: 6



Grafica: 7



Grafica: 8



Grafica: 9

