



TRABAJO DE GRADO
Opción Seminario-Diplomado.

Impacto de la retención en la fuente en la liquidez y sostenibilidad financiera de las pymes en Colombia, análisis tributario del mecanismo de recaudo anticipado.

Corporación Universitaria Remington.

Nombre de la facultad.

Nombre del programa académico.

JESUS RAFAEL LUGO GALVAN.

MAURICIO DAVID HUMANEZ RUIZ.

Opción de Trabajo de grado Seminario-Diplomado.
ACTUALIZACION TRIBUTARIA.

Año de presentación del trabajo de grado.
2026.

Dedicatoria

Dedico este trabajo de grado primero a Dios por darme la oportunidad de superarme, ser profesional y ser una persona íntegra, en segundo lugar, dedico este logro a mi madre Doris Galván Carrascal que, con su amor incondicional, sacrificios, esfuerzos y muchos y sabios consejos ha sido el pilar fundamental para este logro, gracias por enseñarme el valor de la perseverancia la responsabilidad y la honestidad, cada logro alcanzado lleva una parte de su gran esfuerzo y dedicación.

A mi amada esposa María José Ramos por su amor y apoyo constante durante este largo proceso. Gracias por acompañarme en cada desafío, por creer en mis capacidades incluso en los momentos más difíciles y por brindarme la motivación necesaria para salir adelante. Su compañía a sido una fuente invaluable de fortaleza.

A ustedes dos, quienes han sido mi mayor apoyo y motivación dedico este logro con un gran amor, gratitud y una gran admiración este triunfo lo quiero compartir con ustedes porque sin su respaldo y confianza no habría sido posible alcanzar esta meta.

Agradecimientos

Deseo expresar mis agradecimientos a las personas que han hecho posible este logro.

En primer lugar, a mi madre Doris Galván Carrascal quien con su esfuerzo sacrificio dedicación y amor ha luchado incansablemente para brindarme la oportunidad de convertirme en profesional gracias por ser mi ejemplo de perseverancia, por apoyarme en cada paso de este camino y por enseñarme que los sueños se alcanzan con trabajo mucha disciplina y determinación. Este logro es un resultado de los esfuerzos que realizaste por mí y conforma una pequeña muestra de gratitud hacia todo lo que has hecho para sacarme adelante.

A mi padre a que agradezco profundamente por inspirarme a elegir el camino de la contaduría pública. Sus consejos y orientación han sido determinantes para despertar el interés por esta profesión que hoy culmino con orgullo y satisfacción.

Gracias por sembrar la semilla de una vocación que se ha convertido en parte fundamental de mi proyecto de vida.

Tabla de Contenidos

1. Resumen.....	6
2. Problema	7
3. Objetivo general.....	9
3.1.Objetivos específicos	9
4. Metodología.....	9
5. Reflexión	10
6. Resultados esperados.....	10
7. Impacto.....	11
8. Palabras claves	12
9. Pregunta orientadora.....	13
9.1.Justificación.....	13
10. Metodología de la búsqueda de la información.....	15
11. Sustentación teórica.....	16
11.1. Sistema tributario colombiano y mecanismo de recaudo.....	16
11.2. Retención en la fuente como mecanismo de recaudo anticipado.....	16
11.3. Fundamento normativo de la retención en la fuente	17
11.4. Teoría financiera de la liquidez empresarial.....	18
11.5. Flujo de caja y gestión financiera empresarial.....	18
11.6. Sostenibilidad financiera empresarial.....	19
11.7. Las pymes en Colombia.....	19
11.8. Riesgos financieros y tributarios.....	20
11.9. Relación entre la retención en la fuente, la liquidez y la sostenibilidad.....	21
12. Fundamentación teórica de la investigación.....	21
13. Marco de la investigación.....	22
14. Conclusiones	25
15. Referencias	26

Resumen

La retención en la fuente es mecanismo de recaudo anticipado implementado por el sistema tributario colombiano con el propósito de facilitar y asegurar el cumplimiento de las obligaciones fiscales este mecanismo constituye una herramienta eficiente para la administración tributaria y el fortalecimiento del recaudo estatal, su aplicación puede generar efectos importantes sobre la liquidez y sostenibilidad financiera de las PYMES las cuales dependen de una disponibilidad inmediata de recursos para sus actividades operativas, administrativas y tributarias.

En esta investigación se plantea como objetivo analizar el impacto de la retención en la fuente sobre la liquidez, la sostenibilidad financiera y la capacidad operativa de las PYMES en Colombia, a partir del estudio de su marco normativo y de los efectos financieros asociados a su aplicación, para este fin se planteó una metodología de tipo descriptiva explicativa dándole un enfoque cualitativo, basado en la revisión documental de normativas tributarias, textos académicos y fuentes especializadas que se relacionan con tributación y la gestión financiera empresarial.

Los hallazgos muestran que la rete fuente aunque no constituye un impuesto independiente representa una disminución anticipada de los recursos disponibles para las organizaciones afectando temporalmente el flujo de caja, el capital del trabajo y la capacidad de responder y atender situaciones operativas, así mismo se identifica que más PYMES presentan una mayor vulnerabilidad frente a estas situaciones debido a sus limitaciones financieras y el poco o restringido acceso a fuentes de financiamiento.

Se concluye que existe una relación proporcional entre la aplicación de la retención en la fuente y las condiciones de la liquidez de las PYMES lo que puede repercutir en su sostenibilidad financiera y la capacidad de crecimiento, por ende, resulta fundamental fortalecer el proceso de planeación tributaria y financiera para contrarrestar los efectos que deriva este mecanismo de recaudo anticipado.

1. Problema:

La retención en fuente se ha planteado como uno de los principales mecanismos de recaudo anticipado implementado por el sistema de recaudo colombiano mediante el cual el estado obtiene de una forma previa una parte de los impuesto que en un futuro serán declarados por los contribuyentes este instrumento se diseñó con el propósito de garantizar el cumplimiento de las obligaciones tributarias de todas las empresas en Colombia, mejorar el flujo de los recursos hacia el estado y bajar los índices de la evasión fiscal artículo 364 al 419 del estatuto tributario, regula la retención en la fuente así como las facultades de la Dian.

Sin embargo aunque este mecanismo actualmente representa una herramienta de eficacia para la administración tributaria su aplicación nos puede generar ciertos efectos significativos sobre la situación financieras de las pequeñas y medianas empresas en Colombia, específicamente en lo que se relaciona directamente con la disponibilidad de efectivo para atender las operaciones, en Colombia las PYMES desempeñan un papel importante en la economía nacional debido a su aporte en la generación de empleo, producción de bienes y servicios también promueven la dinamización en los mercados locales, muchas de estas organizaciones enfrentan limitaciones financieras derivadas del poco acceso a créditos, volatilidad en los ingresos y una necesidad permanente de mantener buenos niveles de liquidez para garantizar la continuidad de sus operaciones y cumplir los principios de negocio en marcha.

Si nos vamos a un punto de vista normativo la retención en la fuente está regulado principalmente por el estatuto tributario nacional el cual establece las disposiciones relacionadas con los sujetos generadores, los conceptos de sujeto a retención, las bases gravables y las tarifas aplicables, este mecanismo fue creado como una herramienta de recaudo anticipado que permite al estado obtener recursos fiscales de manera oportuna, garantizando la eficiencia en la administración tributaria y fortaleciendo el cumplimiento de las obligaciones tributarias de parte de los contribuyentes, de igual forma la DIAN expide periódicamente reglamentaciones y nuevas actualizaciones que van orientadas a la correcta aplicación de la retención en la fuente, esto va generando un marco normativo dinámico y pide adaptación para las empresas.

Por otro lado aunque la finalidad de el mecanismo de recaudo responde a principios de eficiencia y control tributario su implementación puede generar varios efectos financieros relevantes entre las PYMES en muchos casos estas deben asumir reducciones anticipadas de recursos provenientes de su operación esto limita una disponibilidad inmediata del efectivo y afecta su capacidad para financiar otras actividades productivas, cumplir obligaciones y mantener un nivel adecuado de la liquidez, estos sucesos adquieren relevancia, si consideramos que muchas de las PYMES colombianas dependen del flujo de efectivo constante y diario para garantizar continuidad y sostenerse en un mercado competitivo.

En este sentido la retención en la fuente es capaz de representar una disminución anticipada en los recursos monetarios disponibles lo que afecta el flujo de caja y capacidades en las empresa para cumplir obligaciones tales como podrían ser pagos a nomina, proveedores, servicios, compra de inventario y todas esas inversiones que son de carácter necesario para ayudar al crecimiento, aunque los valores que son retenidos son en un futuro imputables contra las obligaciones tributarias de estas mismas, el tiempo que transcurre entre la aplicación de la rete fuente y su compensación genera ciertas tenciones financieras y vilos particularmente si hablamos de empresas con margen de rentabilidad reducido o con ciclos de efectivos prolongados.

A esto se le suma lo complejo que pueden ser las normas asociadas a la aplicación de la retención, incrementa mucho los riesgos tributarios y administrativos para las PYMES todos esto por la posibilidad de los errores en la determinación de la base gravable, la tarifa que se aplica y los procedimiento de la declaración, esto puede repercutir en sanciones, costos adicionales y las dificultades para la planeación financiera de las organizaciones dichos costos derivados el mismo error de aplicación.

A pesar de lo importante que la retención dentro del sistema de tributación colombiana es persistente la necesidad de analizar de manera integral sus efectos sobre la liquidez y la sostenibilidad financiera a parte de la capacidad de operación de las PYMES al considerar que estas empresas representan gran parte de todas las empresas del país y tiene mucha importancia para el crecimiento económico del mismo país.

2. Objetivo general:

Evaluar el impacto de la retención en la fuente sobre la liquidez, sostenibilidad financiera y capacidad operativa de las pymes en Colombia.

a. Objetivos específicos

Identificar el marco normativo y tributario que regula la retención en la fuente en Colombia.

Analizar el impacto financiero de la retención en la fuente sobre el flujo de caja y liquidez de las pymes.

Reconocer los principales riesgos financieros y tributarios derivados de la aplicación de retenciones.

Definir como se afecta la capacidad operativa de las pymes en Colombia.

3. Metodología:

Esta investigación se desarrollará bajo un enfoque cualitativo por que busca comprender y analizar los efectos que genera la retención en la fuente sobre la liquidez y sostenibilidad financiera de las PYMES en Colombia

El tipo de investigación a desarrollar será descriptivo-explicativo desde una perspectiva descriptiva se pretende identificar y caracterizar el marco normativo que regula la retención en la fuente en Colombia así como los efectos financieros q este mecanismo genera en las PYMES, con el componente explicativo nos permitiremos analizar la relación existente entre la aplicación de la retención y las condiciones de la sostenibilidad en las PYMES buscando explicar como la disminución anticipada de recursos monetarios afecta la capacidad de las empresas para cumplir con sus obligaciones financieras, operativas y tributarias.

4. Reflexión:

Le elección de la metodología descriptiva-explicativa con el enfoque cualitativo se da por la necesidad de entender de manera íntegra los efectos que genera la rete fuente sobre la liquidez y sostenibilidad financiera de las pymes, debido a que nuestro objeto de estudio involucra aspectos tributarios, financieros y administrativos nos es necesario utilizar un enfoque que nos ayude a interpretar información documental y teórica relacionada con esta investigación.

La metodología descriptiva nos facilita la identificación de las características de la retención en la fuente y los principales efectos en las empresas mientras que el otro componente que es el explicativo nos brinda entender las relaciones entre la aplicación del mecanismo con las condiciones financieras de las pymes, también utilizamos un enfoque cualitativo que nos ayuda a interpretar de forma más compleja de los conceptos a estudiados y nos brinda análisis en los contextos normativos y financieros.

A través de la metodología esperamos generar comprensión crítica en la incidencia de la refuente como mecanismo de recaudo anticipado y su impacto en la gestión financiera empresarias aportando elementos que contribuyen al análisis entre tributación y sostenibilidad financiera.

5. Resultados esperados:

Con el desarrollo de la investigación esperamos identificar los aspectos que la retención en la fuente genera sobre la liquidez, el flujo de caja y la sostenibilidad financiera sobre las pequeñas y medianas empresas en Colombia, así mismo se espera evidenciar como este mecanismo de recaudo que cumple una función importante en el sistema tributario puede influir en la disponibilidad inmediata de recursos financieros necesarios para el desarrollo de la operación.

En el mismo sentido se espera establecer las relaciones que existen en la aplicación de la retención en la fuente y la capacidad operativa de las pymes identificando posibles afectaciones con el cumplimiento de las obligaciones corrientes la gestión del capital de trabajo y la realización de inversiones orientadas al crecimiento empresarias.

La investigación también pretende generar una comprensión más amplia de los marcos normativos reguladores de la retención en la fuente en Colombia, permitiendo reconocer los riesgos tributarios y financieros asociados a su aplicación especialmente en aquellas organizaciones que cuentan con recursos limitados y altas dependencias del flujo de caja operativo

6. Impacto

La presente investigación tendrá un impacto de carácter académico, profesional, empresarias y social al contribuir con el análisis de la relación que existe entre la tributación y la sostenibilidad financiera de las pequeñas y medianas empresas en Colombia situación que es un diario vivir en estas entidades que luchan por el crecimiento y el desarrollo de su organización.

Desde lo académico este estudio puede aportar conocimiento sobre los efectos de la retención en la fuente como mecanismo de recaudo anticipado que fortalece la comprensión de la incidencia en la liquidez flujo de caja y capacidad operativa de las PYMES así mismo puede servir de referente para futuras investigaciones relacionadas con la tributación y la gestión financiera.

Viéndolo desde el ámbito profesional puede servir a contadores públicos o asesores tributarios y administradores financieros comprender de manera más integral los impactos que genera la retención en la fuente sobre las organizaciones facilitando la adopción de estrategias para la planificación tributaria y financiera orientada para minimizar los riesgos y el manejo adecuado y eficaz de los recursos.

En lo empresarial la investigación dará elementos de análisis que podrán contribuir a una gestión de la liquidez y capital de trabajo en las pymes favoreciendo la toma de decisiones que promuevan una buena estabilidad financiera, continuidad operativa y crecimiento sostenible de las organizaciones.

También se plantea un impacto social y económico al hacer visibles los desafíos que las Pymes tienen frente a los mecanismos de los recaudos anticipados destacando la importancia de promover políticas tributarias que equilibren las necesidades y las brechas entre las PYMES y las grandes empresas, dichas brechas que son injustas y determinantes para cumplir principios como el de negocio en marcha y sostenibilidad.

7. Palabras clave

**RETENCION EN LA FUENTE, LIQUIDEZ EMPRESARIAL,
NORMATIVA TRIBUTARIA, FLUJO DE CAJA, CAPACIDAD
FINANCIERA.**

8. Pregunta orientadora de la búsqueda

¿DE QUE MANERA LA RETENCION EN LA FUENTE IMPACTA LA LIQUIDEZ Y SOSTENIBILIDAD FINANCIERA DE LAS PYMES EN COLOMBIA COMO MECANISMO DE RECAUDO ANTICIPADO TRIBUTARIO?

9.1. JUSTIFICACION

Las pequeñas y medianas empresa PYMES contribuyen actualmente uno de los pilares fundamentales más importantes en la economía colombiana debido a su gran participación en la generación de empleo, producción de bienes y servicios, fortalecimiento del desarrollo económico al igual que la dinamización de la economía regional y nacional, pero estas organizaciones usualmente tiene limitaciones financieras y problemas con los accesos a los créditos, poca disponibilidad del capital de trabajo y disponibilidad de los recursos, estos factores influyen de forma directa en la capacidad de crecimiento y permanencia en el mercado, en este contexto la retención en la fuente se establece como un mecanismo de recaudo anticipado que permite al estado garantizar el cumplimiento de forma oportuna de las obligaciones tributarias y esto mejora la eficiencia en la obtención de los recursos fiscales.

Teniendo en cuenta esto, aunque este instrumento cumple una función importante dentro del sistema tributario colombiano si aplicación puede generar efectos sobre la liquidez, el flujo de caja de las PYMES al disminuir de manera anticipada los recursos disponibles para atender la obligaciones operativas y financieras.

La presente investigación adquiere una importante relevancia desde el punto de vista académico porque contribuye al análisis de la relación que existe entre la normativa tributaria y la gestión financiera empresarial, permitiendo comprender como un mecanismo de recaudo fiscal puede influir en la sostenibilidad económica de las organizaciones, asimismo aportar elementos teóricos que fortalecen el estudio de la tributación y las finanzas corporativas en el contexto colombiano.

Desde un punto de vista práctico el estudio permitirá identificar los efectos que la retención en la fuente nos genera sobre la liquidez, el capital de trabajo y la capacidad operativa de las pymes proporcionando información útil para empresarios, administradores y responsables financieros en la toma de decisiones relacionadas con la planeación tributaria y financiera, de igual forma facilitara el reconocimiento en los principales riesgos tributarios y financieros derivados de la aplicación de este mecanismo contribuyendo a la creación de estrategias que mitiguen los impactos negativos que posiblemente se generen en la estabilidad empresarial.

Adicionalmente la investigación tiene aspectos sociales relevantes debido a que las pymes son una parte importante en la economía colombiana y constituye una fuente importante de generación de empleo y desarrollo económico, analizar los efectos de la retención en la fuente sobre estas organizaciones permitirá comprender de qué manera las políticas tributarias pueden influir en su sostenibilidad financiera y en su capacidad para contribuir al crecimiento económico del país.

Para terminar este estudio resulta de importancia por que integra análisis del marco normativo que regula la retención en la fuente con la evaluación de sus efectos financiero y operativos en las pymes colombianas, permitiendo generar conocimiento que contribuya al fortalecimiento de la gestión empresarial de recaudo anticipado dentro del sistema tributario nacional.

9. Metodología de búsqueda de la información

Esta investigación se desarrolla bajo un enfoque cualitativo ya que busca comprender y analizar los efectos que genera la retención en la fuente sobre la liquidez y la sostenibilidad financiera de las pequeñas u mediadas empresas en Colombia a partir de la interpretación de información normativa doctrinal académica relacionada con el tema en desarrollo.

El tipo de investigación será descriptivo y explicativo, desde la perspectiva descriptiva se pretende identificar y caracterizar el marco normativo que regula la retención en la fuente en Colombia, así como los principales efectos financieros que este mecanismo genera sobre las PYMES se describirán aspectos relacionados con la liquidez el flujo de caja capital de trabajo y las capacidades operativas de las organizaciones.

El componente explicativo permitirá analizar las relaciones existentes entre la aplicación de la retención en la fuente y las condiciones de la sostenibilidad financiera de las PYMES buscando explicar como la disminución anticipada de recursos monetarios pueden afectar la capacidad de las empresas para cumplir sus obligaciones operativas financieras y tributarias.

Para desarrollar esta investigación utilizaremos la técnica de la revisión documental mediante el análisis de fuentes secundarias como el estatuto tributario colombiano, las doctrinas tributarias aportadas por la Dian, artículos científicos desarrollados por otros profesionales e investigadores de la materia, libros especializados, investigaciones previas, documentos institucionales y las publicaciones relacionadas con la tributación y las finanzas, esta información será objeto de análisis e interpretación con el fin de identificar los principales impactos de la retención en la fuente sobre la gestión financiera de las pymes en Colombia, Finalmente, los resultados permitirán comprender de manera integral la incidencia de este mecanismo tributario sobre la liquidez y sostenibilidad financiera empresarial, aportando elementos de análisis para la toma de decisiones en materia tributaria y financiera.

10. Sustentación teórica de la pregunta

11.1. Sistema tributario colombiano y mecanismos de recaudo

Para dar mejor sentido a la investigación debemos entender cómo funciona el sistema tributario colombiano y los mecanismos de recaudo existentes.

“El sistema tributario es principalmente el conjunto de normas, principios e instituciones que le permiten a nuestro estado colombiano obtener los recursos que se necesitan para el financiamiento del gasto público y dar garantías para el cumplimiento de las funciones económicas y sociales”. Teniendo en cuentas las teorías fiscales nos dicen que los impuestos representan una de las principales fuentes de financiamiento estatal y su recaudo se debe realizar bajo principios de la eficiencia, la equidad, la progresividad y la capacidad contributiva de cada ente contribuyente.

En Colombia el sistema tributario se encuentra principalmente bajo el estatuto tributario nacional, este establece los impuestos, procedimientos y mecanismos de recaudo que se aplican a las personas naturales y jurídicas. Dentro de este mecanismo se encuentran la retención en la fuente que se considera como una herramienta de recaudo anticipado diseñada para asegurar el ingreso oportuno de recursos fiscales al estado y reducir los niveles de la evasión tributaria.

La DIAN he venido fortaleciendo los mecanismos de control y la fiscalización tributaria dándole a la retención en la fuente un papel estratégico dentro del proceso de recaudo nacional.

11.2. Retención en la fuente como mecanismo de recaudo anticipado

Entendamos la retención en la fuente como un sistema mediante el cual una persona natural o jurídica denominada agente retenedor descuenta una proporción determinada de un pago o abono en cuenta realizado a un tercero y la consigna posteriormente a la administración tributaria como anticipo del impuesto correspondiente esto quiere decir que dicha persona o sujeto de retención tendrá un ingreso menor en el pago de lo esperado procedimiento amparado bajo el estatuto tributario.

Según el Estatuto Tributario Colombiano, la retención en la fuente no constituye un impuesto independiente, sino un mecanismo anticipado de recaudo de obligaciones tributarias futuras. Su finalidad principal consiste en garantizar el flujo constante de ingresos al Estado y facilitar el control del cumplimiento fiscal por parte de los contribuyentes, según lo anterior nos menciona la retención como una forma del estado tener la plena seguridad que el contribuyente pague su porcentaje retenido y de esta forma tener la certeza de que se asegura los ingresos al estado y el financiamiento del mismo.

El mecanismo de recaudo anticipado se aplica a varios conceptos, entre ellos:

- ✓ Honorarios.
- ✓ Servicios.
- ✓ Compras.
- ✓ Arrendamientos.
- ✓ Rendimientos financieros.
- ✓ Pagos laborales.
- ✓ Impuesto sobre la renta.
- ✓ Impuesto de Industria y Comercio (ICA).
- ✓ Impuesto sobre las ventas (IVA).

Desde la perspectiva de la administración pública, la retención en la fuente mejora la eficiencia del recaudo tributario y disminuye los riesgos de evasión. Sin embargo, desde la óptica empresarial puede representar una disminución temporal de los recursos disponibles para la operación de las organizaciones. (tributacion)

11.3. Fundamentos normativos de la retención en la fuente en Colombia

El marco normativo de la retención en la fuente se encuentra contenido principalmente en los artículos 365 al 419 del Estatuto Tributario Nacional, donde se establecen los principios generales, sujetos obligados, conceptos sometidos a retención, tarifas y procedimientos aplicables.

El artículo 365 define la retención en la fuente como un mecanismo para facilitar, acelerar y asegurar el recaudo de los impuestos. Por su parte, diferentes decretos reglamentarios y resoluciones expedidas por la DIAN actualizan periódicamente las bases mínimas y tarifas aplicables a las distintas operaciones económicas.

La evolución normativa de este mecanismo ha estado orientada a incrementar la eficiencia fiscal, ampliar la base de recaudo y fortalecer los mecanismos de control tributario. No obstante, estos cambios también generan desafíos administrativos y financieros para las empresas, especialmente para las pequeñas y medianas organizaciones que disponen de recursos limitados para la gestión tributaria.

11.4. Teoría financiera de la liquidez empresarial

La liquidez constituye uno de los indicadores más importantes dentro del análisis financiero empresarial. Se refiere a la capacidad que tiene una organización para cumplir oportunamente con sus obligaciones de corto plazo utilizando los recursos disponibles o aquellos que pueden convertirse rápidamente en efectivo.

Autores como Gitman (2012) definen la liquidez como la facilidad con la que los activos pueden transformarse en efectivo sin afectar significativamente su valor económico. Desde esta perspectiva, una empresa con adecuados niveles de liquidez posee mayor capacidad para afrontar gastos operativos, compromisos financieros e inversiones estratégicas.

Entre los principales indicadores utilizados para evaluar la liquidez se encuentran:

- ✓ Razón corriente.
- ✓ Prueba ácida.
- ✓ Capital de trabajo.
- ✓ Flujo de caja operativo.
- ✓ Ciclo de conversión del efectivo.

La disminución de la liquidez puede generar dificultades para atender obligaciones laborales, tributarias, comerciales y financieras, comprometiendo la estabilidad operativa de las organizaciones.

11.5. Flujo de caja y gestión financiera empresarial

El flujo de caja representa el movimiento de entradas y salidas de efectivo generado por las actividades operativas, de inversión y financiación de una empresa durante un período determinado.

Según Ross, Westerfield y Jordan (2018), el flujo de caja constituye uno de los elementos fundamentales para evaluar la salud financiera de una organización, debido a que refleja la disponibilidad real de recursos monetarios para sostener las operaciones y generar crecimiento.

Cuando una empresa experimenta reducciones significativas en sus flujos de efectivo disponibles, puede enfrentar dificultades para:

- ✓ Pagar proveedores.
- ✓ Cumplir obligaciones laborales.

- ✓ Financiar inventarios.
- ✓ Realizar inversiones.
- ✓ Cubrir gastos operativos.

La retención en la fuente puede influir directamente sobre el flujo de caja empresarial debido a que representa una disminución inmediata de los recursos percibidos por la organización al momento de recibir pagos por bienes o servicios prestados.

11.6. Sostenibilidad financiera empresarial

La sostenibilidad financiera se refiere a la capacidad que posee una organización para mantener sus operaciones en el largo plazo, cumplir sus obligaciones económicas y generar recursos suficientes para garantizar su permanencia y crecimiento.

De acuerdo con la literatura financiera, una empresa financieramente sostenible debe presentar:

- ✓ Niveles adecuados de liquidez.
- ✓ Rentabilidad positiva.
- ✓ Solvencia financiera.
- ✓ Capacidad de inversión.
- ✓ Eficiencia operativa.

La sostenibilidad financiera depende de múltiples factores internos y externos, entre ellos las condiciones económicas, la carga tributaria, el acceso al crédito y la gestión eficiente del capital de trabajo.

En este sentido, los mecanismos tributarios que reducen temporalmente la disponibilidad de efectivo pueden afectar la sostenibilidad financiera, especialmente en empresas con recursos limitados o estructuras financieras vulnerables.

11.7. Las pymes en Colombia

Las pequeñas y medianas empresas representan una parte esencial de la estructura económica colombiana. Estas organizaciones contribuyen significativamente a la generación de empleo, la innovación empresarial y el desarrollo económico regional.

Las pymes suelen caracterizarse por:

- ✓ Recursos financieros limitados.
- ✓ Dependencia del flujo de caja operativo.
- ✓ Menor acceso a fuentes de financiación.
- ✓ Alta sensibilidad frente a cambios económicos y tributarios.
- ✓ Estructuras administrativas reducidas.

Debido a estas características, las pymes son especialmente vulnerables a las variaciones en la disponibilidad de efectivo derivadas de obligaciones fiscales y mecanismos de recaudo anticipado.

La adecuada gestión de la liquidez resulta fundamental para garantizar su permanencia en el mercado y su capacidad de crecimiento.

11.8. Riesgos financieros y tributarios asociados a la retención en la fuente

La aplicación de la retención en la fuente puede generar diversos riesgos para las organizaciones, entre los cuales se destacan:

11.8.1. Riesgos financieros

- ✓ Reducción del flujo de caja disponible.
- ✓ Disminución del capital de trabajo.
- ✓ Incremento de necesidades de financiación externa.
- ✓ Retraso en pagos a proveedores.
- ✓ Limitación de inversiones operativas.

11.8.2. Riesgos tributarios

- ✓ Errores en la determinación de tarifas.
- ✓ Aplicación incorrecta de bases gravables.
- ✓ Omisión de retenciones obligatorias.
- ✓ Sanciones tributarias.
- ✓ Intereses moratorios.
- ✓ Contingencias fiscales derivadas de incumplimientos normativos.

Estos riesgos adquieren mayor relevancia en las pymes debido a sus limitaciones administrativas y financieras.

11.9. Relación entre la retención en la fuente, la liquidez y la sostenibilidad financiera

Desde la perspectiva teórica, existe una relación directa entre la retención en la fuente y la liquidez empresarial. Al disminuir de forma anticipada los recursos monetarios percibidos por las empresas, este mecanismo puede afectar temporalmente la disponibilidad de efectivo necesaria para financiar las operaciones diarias.

A su vez, la reducción de liquidez puede influir sobre la sostenibilidad financiera al limitar la capacidad de las organizaciones para cumplir obligaciones, realizar inversiones y mantener niveles adecuados de competitividad.

En el caso de las pymes colombianas, esta relación adquiere especial importancia debido a su dependencia del flujo de caja operativo y a las restricciones de acceso al financiamiento. Por esta razón, resulta pertinente analizar el impacto de la retención en la fuente como mecanismo de recaudo anticipado y evaluar sus efectos sobre la liquidez, la sostenibilidad financiera y la capacidad operativa de estas organizaciones.

11. Fundamentación teórica de la investigación

La presente investigación se sustenta en la teoría financiera de la liquidez, la teoría del flujo de caja y los principios de la tributación moderna. Desde estas perspectivas, se plantea que la retención en la fuente, aunque cumple una función eficiente de recaudo para el Estado, puede generar efectos financieros significativos sobre las pymes al reducir anticipadamente los recursos disponibles para su operación.

En consecuencia, el estudio busca analizar la incidencia de este mecanismo tributario sobre la liquidez, la sostenibilidad financiera y la capacidad operativa de las pymes colombianas, contribuyendo al entendimiento de los efectos económicos derivados de las políticas de recaudo anticipado implementadas por el sistema tributario nacional.

12. Marco de la investigación

Desarrollamos esta investigación bajo teorías e investigaciones del campo tributario y las finanzas empresariales tratando de analizar la incidencia que tiene la retención en la fuente como mecanismo de recaudo anticipado sobre la liquidez y los principios de sostenibilidad financiera de las pequeñas y medianas empresas en Colombia, se plantea que las PYMES constituyen uno de los principales motores de la economía en Colombia pero lastimosamente estas entidades presentan limitaciones financieras, que van relacionadas directamente al acceso a créditos financieros y una falta de apalancamiento que las obliga en muchas ocasiones a frenar su crecimiento ya que estas dependen de su flujo de caja para garantizar sostenibilidad, en este sentido para las PYMES se les convierte en un reto al momento de contribuir con el mecanismo de recaudo anticipado, obligándolas a en muchas ocasiones a decidir si cumplir con sus obligaciones tributarias o invertir en su crecimiento y su capacidad operativa, nuestras pequeñas y medianas empresas colombianas sufren a diario los efectos de las actualizaciones tributarias y la inequidad tributaria que afecta en funcionamiento, operación y subsistencia de las mismas.

Podemos inferir que el mecanismo de recaudo anticipado que naturalmente representa un mecanismo de marcada eficiencia para garantizar el recaudo oportuno de los tributos para el estado, pero a su vez este mecanismo implica una disminución en los recursos disponibles inmediatos de las empresas PYMES y se reitera la dificultad para atender situaciones operativas y administrativas dentro de la empresa muchas veces alterando los procesos administrativos y de crecimiento empresarial.

Abordando un punto de vista tributario citando el estatuto tributario colombiano, en el artículo 365 al 419 los cuales regulan la naturaleza jurídica de la retención en la fuente, los agentes retenedores, los conceptos sujetos a retención, la tarifa y los procedimientos aplicables, nos dan las bases de aplicación del mecanismo de

recaudo anticipado, nos fundamentamos en estos artículos para realizar nuestro análisis cualitativo de la retención el cual se basa en las limitaciones que esta impone sobre las PYMEs para poder operar y planteando un escenario de debilidad financiera y operativa, también tenemos que a parte de los artículos del estatuto tributario la DIAN como ente principal de ejecución del recaudo promulga decretos reglamentarios y conceptos doctrinales que regulan y afianzan la retención en la fuente sobre las empresas y su correcta aplicación, todo esto le da más fuerza a esta herramienta de recaudo anticipado para que sea aplicada de manera obligatoria en las empresas garantizando la contribución de las empresas para con el estado colombiano en el cual se financia con este medio.

Con la intención de darle un enfoque financiero a nuestra investigación tomamos como referencia la teoría de la liquidez empresarial, que nos dice que: “Bernstein, Leopold (2002) la liquidez es la facilidad, velocidad y el grado de merma para convertir los activos circulantes en tesorería y la escasez de esta la considera uno de los principales síntomas de dificultad financiera, el principio de la liquidez se puede definir como la capacidad de pago a corto plazo que tiene la empresa” también nos basamos en el flujo de caja y la disponibilidad de trabajo los cuales nos demuestran de forma visible que la disponibilidad de efectivo son un factor fundamental para la permanencia y sostenibilidad de las empresas en respuesta a esto si cualquier reducción del efectivo disponible se presenta, se afecta de manera inmediata a la capacidad de las PYMES para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Para estas apreciaciones las empresas manejan los flujos de caja los cuales son esenciales para determinar y proyectar la disponibilidad de efectivo que se tendrá durante cierto tiempo y presupuestar de forma más precisa en qué y cómo se puede invertir el dinero tomar decisiones administrativas, operativas y tributarias, logrando una nivelación entre los compromisos financieros y la disponibilidad inmediata del efectivo.

<i>PRINCIPALES NORMAS QUE REGULAN LA RETENCIÓN EN LA FUENTE Y SU INCIDENCIA EN EL FLUJO DE CAJA DE LAS PYMES.</i>		
NORMA	DESCRIPCION	INCIDENCIA EN EL FLUJO DE CAJA DE LAS PYMES
DECRETO LEY 624 DE 1989 E.T. ART 365-419	Se regula de forma integral la retención en la fuente, sujetos, bases, tarifas y los procedimientos de aplicación.	Reduce anticipadamente el efectivo disponible hasta que pueda realizarse la imputación en la declaración del impuesto.
CONSTITUCION POLITICA COLOMBIANA ART 365.	Establece los principios de la equidad, eficiencia y progresividad del sistema tributario.	Justifica el recaudo anticipado este representa una carga financiera para las empresas con poca liquidez.
ARTICULO 367 AL 381 DEL E.T.	Determina los agentes retenedores, sujetos bases y las tarifas.	Incrementa la necesidad de planeación tributaria y control del flujo de caja.
ARTICULO 368 DEL E.T.	Regulan las obligaciones del agente retenedor.	El incumplimiento de esto puede ocasionar sanciones e intereses afectando la liquidez.
DECRETO UNICO REGLAMENTARIO 1625 DE 2016.	Agrupar la reglamentación tributaria, también las reglas operativas sobre retención en la fuente.	Se modifican periódicamente las bases mínimas y las tarifas obligando a ajustes financieros y contables.
LEY 2277 DE 2022	Da modificaciones al sistema tributario y otros aspectos de la tributación.	Interviene en el aumento o disminución de las cargas tributarias esto afecta directamente el flujo de caja.
RESOLUCIONES Y CONCEPTOS EMITIDOS POR LA DIAN	Intervienen en la aplicación práctica de la retención.	Errores en este proceso provocan sanciones que afectan el flujo de caja.

TABLA 1

(NOTA: creación propia, basado en estatuto tributario, constitución política colombiana y doctrinas de la Dian)

13. Conclusiones.

Esta investigación nos permitió determinar que la retención en la fuente conforma uno de los principales mecanismos de recaudo anticipado, que es una herramienta indispensable para el financiamiento del estado colombiano la cual asegura y agiliza este concepto, aunque este mecanismo no representa un impuesto adicional para los contribuyentes en este caso las PYMES la aplicación y el cumplimiento de esta obligación genera impactos directos de carácter financiero y su flujo de caja, también interviene la liquidez y la sostenibilidad de las empresas.

Durante el análisis del marco normativo nos dios cuenta que la regulación que se encuentra principalmente en los artículos 365 la 419 del estatuto tributario colombiano, complementada por el decreto único reglamentario 1625 de 2016 y la doctrina que emite la Dian, brindan un marco jurídico suficiente para la aplicación de la retención, también se evidencia que los contantes cambios, actualizaciones o modificaciones que se publican obligan a las PYMES a mantenerse actualizadas y con un flujo de caja con un constante control financiero.

Mediante una perspectiva financiera podemos concluir que la retención en la fuente reduce la disponibilidad del efectivo en las empresas lo cual afecta el capital de trabajo y su capacidad de atención de las obligaciones operativas de la misma esta situación tiene gran relevancia en las PYMES debido a sus limitaciones de financiamiento y su dependencia del flujo de caja.

Finalmente concluimos que la retención en la fuente representa una herramienta indispensable en la administración tributaria pero tiene efectos sobre las PYMES que evidencian la necesidad de fortalecer las estrategias de planeación tributaria y financieras dentro de las organizaciones, de esta misma manera resulta imprescindible que las políticas publicas brinden ayuda y evalúen mecanismos y formas de mantener la eficiencia del recaudo sin afectar el crecimiento, la competitividad y la sostenibilidad financiera de las pequeñas y medianas empresas, teniendo en cuenta que estas prestan un papel de suma importancia para la economía del país.

14. Referencias

Colombia. (1989). *Decreto 624 de 1989*.

ESTATUTO TRIBUTARIO. Diario oficial No. 38.756

Actualizado por la Dirección de impuestos y aduanas nacionales (DIAN).

[http:// www.dian.gov.co](http://www.dian.gov.co)

Dirección De Impuestos Y Aduanas Nacionales (DIAN)

(2025). Estatuto tributario.

[http:// www.dian.gov.co](http://www.dian.gov.co)