



**Análisis de la Gestión de Cuentas por Pagar y su Relación  
con la Transparencia Administrativa en la Bolsa de  
Valores de Colombia**

FABIAN CAMILO GÓMEZ SUÁREZ

Corporación Universitaria Minuto de Dios

Rectoría Virtual

Programa Especialización en Gerencia de Proyectos

Diciembre de 2024

**Tabla de contenido**

Análisis de la Gestión de Cuentas por Pagar y su Relación con la Transparencia Administrativa en la Bolsa de Valores de Colombia ..... 1

Planteamiento del problema..... 4

Pregunta de investigación. .... 4

Objetivo General ..... 5

Objetivos Específicos: ..... 5

Justificación ..... 5

Marco de estudio ..... 6

Marco Teórico..... 7

Marco Legal..... 9

Enfoque de la investigación ..... 10

Ruta Metodológica ..... 11

Análisis de datos Recolección de datos (Mensual)..... 13

Análisis grafico de proveedores Anual (ANEXO) (Anual)..... 16

Discusión ..... 17

Impacto de la Digitalización en la Gestión de Facturas: Caso de la BVC..... 18

Cuadro de análisis de riesgos..... 19

Análisis Estratégico de la Gestión de Facturas: Evaluación DOFA en el Contexto de la Transformación Digital de la Bolsa de Valores de Colombia ..... 19

Antecedentes..... 20

Limitaciones del estudio..... 21

Perspectivas Futuras..... 22

Referencias..... 24

## **Introducción**

En la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), se ha implementado recientemente un nuevo procedimiento para la gestión y procesamiento de facturas de proveedores, con el objetivo de cumplir con las normativas establecidas por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN). Anteriormente, el pago de las facturas se realizaba de manera inmediata tras su recepción. Sin embargo, las nuevas regulaciones requieren la aplicación de filtros adicionales que aseguren la validez y corrección de los datos antes de procesar los pagos.

Este nuevo procedimiento tiene como fin garantizar la transparencia y una adecuada gestión de los recursos, estableciendo criterios específicos para la aceptación o el rechazo de facturas, según el tiempo de recepción, la exactitud de los montos y la validez de los valores declarados. Para ello, se ha definido una serie de pasos que incluye la recepción, verificación, elaboración de una hoja de entrada y ejecución del pago, todos gestionados por diferentes áreas internas de la BVC.

Con este enfoque, la BVC no solo asegura el cumplimiento normativo, sino que también refuerza la eficiencia operativa y la confianza en sus procesos administrativos, mejorando así la relación con sus proveedores y promoviendo una mayor transparencia en la administración de pagos.

## **Planteamiento del problema**

La Bolsa de Valores de Colombia (BVC), cuenta con la implementación de un nuevo procedimiento para la recepción y el procesamiento de facturas de proveedores representa un cambio significativo en la forma en que se gestionan los pagos. Anteriormente, las facturas se pagaban de manera inmediata una vez recibidas, sin mayores filtros. Sin embargo, debido a las nuevas normativas fiscales impuestas por la DIAN, la BVC se ha visto obligada a incorporar procedimientos adicionales que incluyen la verificación y validación de las facturas antes de proceder con el pago. Estos nuevos procedimientos incluyen la recepción certificada de las facturas, la revisión de la información para asegurar su exactitud, la creación de una hoja de entrada para su validación interna y, finalmente, la ejecución del pago.

La implementación de estos pasos busca mejorar la eficiencia y transparencia de la gestión de pagos, pero también plantea varios retos. La correcta integración de estos procesos es crucial para evitar demoras en los pagos, rechazos de facturas por errores en la información o la falta de cumplimiento de los plazos establecidos, lo que podría afectar la relación con los proveedores y generar problemas operativos. Además, se debe garantizar que los procedimientos sean alineados con las normativas fiscales vigentes para evitar sanciones o problemas legales.

El desafío radica en asegurar que este nuevo sistema de validación de facturas sea efectivo, eficiente y, al mismo tiempo, cumpla con los requisitos establecidos por la DIAN, sin comprometer la fluidez de las operaciones internas ni la relación con los proveedores.

### **Pregunta de investigación.**

¿Cómo impacta la implementación en la adaptación del nuevo procedimiento de verificación y validación de facturas en la eficiencia operativa y la relación con los proveedores de la Bolsa de Valores de Colombia, en el contexto de las nuevas normativas fiscales de la DIAN?

## **Objetivo General**

Analizar el impacto del nuevo procedimiento de recepción y validación de facturas en la Bolsa de Valores de Colombia sobre la transparencia, el cumplimiento normativo y la gestión de pagos a proveedores.

### **Objetivos Específicos:**

- Analizar los pasos involucrados en el nuevo procedimiento de recepción, verificación y validación de facturas implementado en la Bolsa de Valores de Colombia, para identificar sus fortalezas y debilidades en el cumplimiento de las normativas de la DIAN.
- Evaluar el impacto de los filtros adicionales establecidos por la DIAN sobre los tiempos de procesamiento y pago de las facturas, determinando su efecto en la eficiencia operativa de la BVC.
- Examinar la percepción de los proveedores sobre los nuevos procedimientos de pago y su relación con la Bolsa de Valores de Colombia, con el fin de identificar posibles áreas de mejora en la gestión de pagos y mantener una relación comercial positiva.

### **Justificación**

La implementación de un nuevo procedimiento para la recepción y validación de facturas en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) es un paso fundamental para garantizar la transparencia, la eficiencia operativa y el cumplimiento de las normativas fiscales establecidas por la DIAN. Las reformas recientes en la legislación fiscal exigen que las empresas, incluidas las entidades del sector financiero como la BVC, adopten medidas adicionales para asegurar la validez de las facturas recibidas antes de proceder con su pago. Este cambio no solo afecta los procesos internos de la organización, sino que también tiene implicaciones significativas para la relación con los proveedores, quienes dependen de pagos oportunos y correctos para mantener la estabilidad de sus operaciones.

El estudio de este nuevo procedimiento es de suma importancia, ya que permite comprender cómo las nuevas normativas impactan en la eficiencia de la gestión administrativa y en el cumplimiento de las obligaciones fiscales. Además, es esencial evaluar si la implementación de estos controles adicionales contribuye a la optimización de los procesos de pago, sin generar retrasos innecesarios o molestias para los proveedores, lo que podría afectar la relación comercial y la reputación de la BVC.

## **Marco de estudio**

El presente estudio se enfoca en analizar los efectos de la implementación de un nuevo procedimiento para la recepción, verificación y validación de facturas en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), particularmente en lo relacionado con el cumplimiento de las normativas fiscales establecidas por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN). Este análisis se inscribe en el contexto de la gestión administrativa y financiera de la BVC, con énfasis en la interacción con los proveedores de la entidad, cuyo rol es crucial en el proceso de validación de pagos.

La gestión de pagos y la administración de relaciones con proveedores representan áreas fundamentales en cualquier institución financiera, especialmente en mercados altamente regulados como el colombiano. En este sentido, la implementación de procedimientos de verificación y validación de facturas busca no solo garantizar la transparencia y el cumplimiento fiscal, sino también mejorar la eficiencia operativa en los procesos internos de la Bolsa. De acuerdo con la legislación vigente, la DIAN ha establecido normas que obligan a las empresas a implementar mecanismos rigurosos para la validación de facturas electrónicas, lo que afecta directamente tanto a las entidades como a sus proveedores. Este marco normativo requiere una constante adaptación y ajuste de los procedimientos internos de las organizaciones para asegurar el cumplimiento de las nuevas disposiciones y, al mismo tiempo, optimizar los tiempos de pago y la gestión administrativa.

En cuanto a la gestión de pagos en la BVC, los procedimientos previos a la implementación del nuevo sistema de validación de facturas presentaban varios desafíos relacionados con la eficiencia, el tiempo de procesamiento y los posibles errores humanos en la verificación de los documentos. La transición a un sistema más automatizado y estructurado busca no solo cumplir con las exigencias fiscales, sino también mejorar la relación con los proveedores mediante una mayor agilidad en los pagos. Sin embargo, la adaptación de los procedimientos internos plantea interrogantes sobre los posibles efectos en la eficiencia operativa y en la percepción de los proveedores sobre los tiempos de pago y la claridad en los procesos de validación.

Diversos estudios previos han mostrado que la automatización de procesos administrativos, como la recepción y validación de facturas, puede llevar a mejoras significativas en la eficiencia operativa y a una mayor transparencia en la gestión financiera de las instituciones. Sin embargo, también se ha documentado que la implementación de nuevos sistemas puede generar desafíos en la integración de tecnologías, capacitación del personal y ajuste de las prácticas organizacionales a las nuevas normativas.

En este contexto, la literatura destaca la importancia de realizar un análisis detallado de los cambios en los procedimientos internos, así como la evaluación de la percepción tanto del personal interno como de los proveedores sobre los efectos de los cambios.

El estudio propuesto se centrará en comparar los procedimientos de gestión de pagos previos a la implementación del nuevo sistema con los actuales, para identificar los avances logrados, los desafíos surgidos y las áreas que podrían beneficiarse de mejoras adicionales. A través de entrevistas con personal clave de las áreas de adquisiciones, tesorería y gestión documental, así como la recolección de información sobre la percepción de los proveedores, se espera obtener una visión integral de cómo la BVC se adapta a las nuevas regulaciones fiscales y cómo estos cambios impactan en la eficiencia de los procesos internos y la relación con los proveedores. Este análisis contribuirá a comprender mejor los efectos de la automatización y la adaptación normativa en las instituciones financieras, y proporcionará recomendaciones prácticas para optimizar los procedimientos de gestión de pagos, asegurando el cumplimiento de las normativas fiscales y mejorando la eficiencia operativa.

### **Marco Teórico**

La gestión de pagos, la transparencia administrativa y el cumplimiento de normativas fiscales son aspectos clave en la administración financiera de las instituciones, especialmente en el contexto de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC). A continuación, se presenta un análisis de los conceptos fundamentales que enmarcan este estudio.

- **Gestión de pagos:** La gestión de pagos es un conjunto de procedimientos administrativos que garantizan que las empresas realicen pagos a sus proveedores de manera eficiente, dentro de los plazos establecidos y de acuerdo con las normativas legales vigentes. Según Alemán y Martínez (2015), una gestión de pagos eficiente contribuye a la transparencia financiera, optimizando los procesos internos y evitando retrasos en las relaciones comerciales. En este sentido, una correcta gestión de pagos no solo mejora la liquidez y la eficiencia operativa, sino que también fortalece la relación con los proveedores, lo que resulta esencial para mantener la confianza y el buen funcionamiento de las actividades comerciales. En el contexto de la BVC, un proceso de validación de facturas automatizado tiene el potencial de agilizar el flujo de pagos, reduciendo el riesgo de errores y aumentando la transparencia de las transacciones financieras.

- **Transparencia administrativa:** La transparencia administrativa es un principio fundamental en la gestión pública y privada, que implica operar de manera clara, accesible y verificable, permitiendo que los procesos sean auditables por las partes interesadas. López (2017) señala que la transparencia es esencial para garantizar el uso responsable de los recursos, promoviendo la confianza en la administración y el cumplimiento de las normativas. En el caso de la BVC, la implementación de un sistema de validación de facturas tiene como objetivo mejorar la transparencia en los procesos de pago, asegurando que todas las transacciones sean fácilmente verificables y que se cumpla con las regulaciones fiscales establecidas por la DIAN. Esto no solo ayuda a prevenir irregularidades, sino que también permite a la BVC mostrar un manejo responsable de los recursos ante sus proveedores, accionistas y otras partes interesadas.
- **Normativas fiscales y la DIAN:** En Colombia, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) es la entidad encargada de la administración y control de los tributos nacionales. Las normativas fiscales relacionadas con la recepción y validación de facturas tienen como objetivo asegurar que las empresas cumplan con sus obligaciones tributarias, evitando fraudes y errores en los procesos de facturación. Según Castro y Gómez (2018), la DIAN ha establecido requisitos rigurosos para la facturación electrónica, que incluyen la validación de documentos fiscales mediante sistemas automatizados para garantizar la autenticidad de las transacciones. Estas normativas impactan directamente en los procesos internos de las empresas, obligándolas a adaptarse a nuevas tecnologías y procedimientos para cumplir con las disposiciones fiscales. En el caso de la BVC, la implementación de un procedimiento más riguroso para la validación de facturas busca asegurar el cumplimiento con estas normativas y, al mismo tiempo, mejorar la eficiencia en el procesamiento de pagos.

## Marco Legal

El marco normativo que regula la recepción, validación y procesamiento de facturas electrónicas en Colombia se ha ido consolidando en los últimos años con el objetivo de garantizar la transparencia fiscal, prevenir el fraude y optimizar los procesos administrativos de las empresas. A continuación, se analizan las leyes y decretos clave que estructuran el sistema de facturación electrónica en el país.

**La Ley 2277 de 2022** regula el Sistema de Facturación Electrónica en Colombia, estableciendo las condiciones bajo las cuales las facturas electrónicas deben ser recibidas y validadas por las empresas. Esta ley tiene como principal objetivo asegurar que las entidades cumplan con los requisitos establecidos por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) para que las facturas sean consideradas válidas a efectos fiscales. De acuerdo con esta ley, las empresas deben adoptar un sistema que garantice la autenticidad, integridad y veracidad de las facturas electrónicas, cumpliendo con los parámetros técnicos y operativos definidos por la DIAN. La implementación de esta ley representa un avance hacia la modernización de los procesos fiscales en Colombia, favoreciendo la automatización de la facturación y la reducción de la evasión tributaria. Esta normativa es particularmente relevante para la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), ya que requiere adaptar sus procedimientos internos de recepción y validación de facturas para cumplir con las disposiciones fiscales.

**El Decreto 1231 de 2021** establece los lineamientos técnicos y operativos que deben seguir las empresas para implementar el sistema de facturación electrónica en conformidad con las disposiciones de la DIAN. Este decreto también introduce procedimientos adicionales de verificación y validación de las facturas, con filtros destinados a garantizar la veracidad de los montos y la validez de la información contenida en las facturas electrónicas. Según este decreto, las empresas deben implementar tecnologías que permitan realizar la validación automática de las facturas, asegurando que cumplan con los estándares establecidos por la DIAN antes de ser aceptadas para efectos fiscales. Este marco regulatorio obliga a las entidades a integrar sistemas de control interno para evitar errores en los procesos de facturación y garantizar la exactitud de los pagos a proveedores, lo que resulta clave para mejorar la eficiencia operativa en instituciones como la BVC.

**La Ley 1430 de 2010** establece disposiciones relacionadas con la contabilidad y la fiscalización de las entidades, enfocándose principalmente en la verificación de la exactitud de las facturas para efectos de deducción de impuestos y la correcta gestión de los pagos. Esta ley obliga a las empresas a revisar y verificar las facturas antes de realizar deducciones fiscales, asegurando que las cuentas por pagar sean correctas y que los pagos a proveedores se realicen conforme a las normativas fiscales. Además, regula las obligaciones fiscales de las empresas en relación con el manejo de las cuentas por pagar y la recepción de facturas, lo que implica la adopción de mecanismos que aseguren la legalidad y exactitud de las transacciones financieras. La aplicación de esta ley refuerza la necesidad de contar con sistemas de validación eficientes y transparentes, como los que se busca implementar en la BVC, para garantizar que los pagos realizados cumplan con los requisitos fiscales establecidos.

## Enfoque de la investigación

El enfoque de esta investigación será mixto, combinando tanto un enfoque cuantitativo como cualitativo. Este enfoque integrador permitirá una comprensión integral del impacto del nuevo procedimiento de verificación y validación de facturas en la eficiencia operativa de la BVC y en la relación con los proveedores, brindando tanto datos numéricos como cualitativos sobre los efectos de los cambios implementados.

- **Enfoque cuantitativo:** El análisis cuantitativo se centrará en la medición de variables objetivas relacionadas con los tiempos de procesamiento y pago de las facturas, antes y después de la implementación del nuevo procedimiento. Se utilizarán herramientas estadísticas para analizar los datos recolectados, como el tiempo de procesamiento de las facturas, la cantidad de facturas rechazadas, los errores en los montos, y otros indicadores de eficiencia operativa. Esta información permitirá evaluar de manera objetiva si los cambios en los procedimientos han mejorado la eficiencia en la gestión de pagos y si se ha reducido el tiempo de espera para los proveedores.
- **Enfoque cualitativo:** El análisis cualitativo se centrará en la percepción de los proveedores y de los empleados de la BVC involucrados en los procesos de verificación y validación de facturas. A través de entrevistas semiestructuradas y grupos focales, se explorarán las experiencias y opiniones de estos actores clave respecto a la implementación del nuevo procedimiento, los retos que han encontrado y las mejoras que consideran necesarias. Este enfoque permitirá obtener una comprensión profunda de los factores subjetivos que afectan la implementación y aceptación de los nuevos procedimientos dentro de la organización y con los proveedores.

## Ruta Metodológica

### Planteamiento del problema

En esta sección se describe el problema que origina la investigación, relacionado con los nuevos procedimientos de verificación y validación de facturas implementados en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) debido a las regulaciones fiscales de la DIAN. La pregunta de investigación se centrará en cómo estos procedimientos impactan la eficiencia operativa de la BVC y la relación con los proveedores.

### Objetivos de la investigación

- **Objetivo General:** Evaluar el impacto de los nuevos procedimientos de verificación y validación de facturas en la eficiencia operativa y la relación con los proveedores de la BVC.
- **Objetivos Específicos:**
  - Analizar los pasos del nuevo procedimiento implementado para la verificación de facturas.
  - Evaluar los efectos de estos procedimientos en los tiempos de pago y en la reducción de errores en las facturas.
  - Explorar la percepción de los empleados de la BVC y de los proveedores respecto a los cambios en los procedimientos.

### Enfoque y tipo de investigación

- **Enfoque Metodológico Mixto:** Se utilizará un enfoque mixto, combinando métodos cuantitativos y cualitativos.
  - **Cuantitativo:** Se analizarán datos numéricos relacionados con el tiempo de procesamiento de las facturas, el número de facturas rechazadas, entre otros indicadores operativos.
  - **Cualitativo:** Se explorarán las percepciones y experiencias de los empleados de la BVC y los proveedores a través de entrevistas y encuestas.
- **Tipo de Estudio:** Descriptivo y explicativo.
  - **Descriptivo:** Se describirán los procesos y procedimientos implementados en la BVC.
  - **Explicativo:** Se buscará entender los efectos y las causas de los cambios en la eficiencia operativa y en la relación con los proveedores.

### Población y muestra

- **Población:** La población estará compuesta por los empleados de la BVC que participan en el proceso de verificación y validación de facturas, así como los proveedores que interactúan con la entidad.
- **Muestra:** Se seleccionará una muestra representativa de empleados de las áreas de tesorería, adquisiciones y gestión documental, así como de proveedores clave. La selección de la muestra será no probabilística, basada en la experiencia y conocimiento de los procesos relevantes.

### **Instrumentos de recolección de datos**

- **Encuestas estructuradas:** Se diseñarán encuestas con preguntas cerradas y escalas de Likert para medir la eficiencia y el impacto de los nuevos procedimientos.
- **Entrevistas semiestructuradas:** Se llevarán a cabo entrevistas a empleados clave de la BVC para obtener información detallada sobre el proceso de validación de facturas y sus desafíos.
- **Análisis documental:** Se revisarán los documentos internos de la BVC, como los reportes de pago, protocolos de procedimiento y registros de facturación, para evaluar los tiempos de procesamiento y los errores en las facturas.

### **Recolección de datos**

- **Primera fase:** Se realizarán entrevistas a los empleados de la BVC y a algunos proveedores seleccionados para conocer sus percepciones sobre el nuevo procedimiento.
- **Segunda fase:** Se aplicarán encuestas a empleados y proveedores para obtener datos amplios sobre la eficiencia y la percepción de los nuevos procedimientos.
- **Tercera fase:** Se recopilarán datos adicionales sobre los tiempos de pago, la cantidad de facturas rechazadas y los registros operativos, antes y después de la implementación del procedimiento.

### **Análisis de los datos**

- **Análisis Cuantitativo:** Se procesarán los datos numéricos recolectados mediante herramientas estadísticas como análisis descriptivos (medias, desviaciones estándar) para medir la eficiencia operativa y otros indicadores clave.
- **Análisis Cualitativo:** Se analizarán las entrevistas y respuestas abiertas de las encuestas utilizando técnicas de análisis de contenido y codificación temática para identificar patrones y tendencias en las percepciones de empleados y proveedores.

## Análisis de datos Recolección de datos (Mensual)

Se realizó una recopilación de datos reducida de un mes de facturas para pagar por parte de BVC por servicios. Se tiene el número de factura, la fecha de ingreso de la factura y elaboración que esta en al DIAN revisado con su CUFE, adicional el importe sin impuestos, ya que, la BVC es auto retenedora.

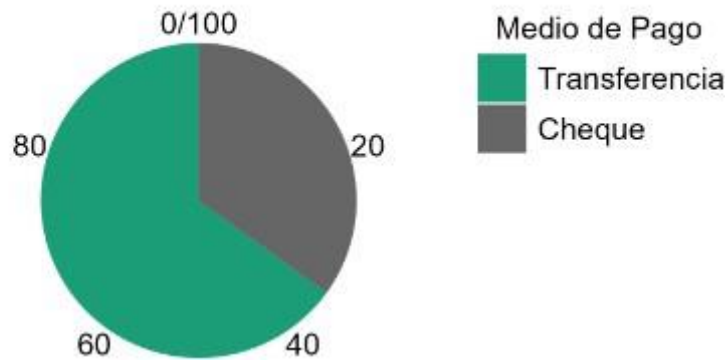
El valor asociado en la tabla esta en USD y su medio de pago. Lo recomendable por BVC para facilidades de pago se encuentran PSE y Transferencias.

Proveedor	Número de F	Fecha de Rec	Importe USD	Servicio/Producto	Hoja de Entr	Fecha de Ela	Fecha de Pa	Estado de Fa	Fecha de Ver	Fecha de Apr	Fecha de Pa	Medio de Pa	Observaciones
Proveedor A	12345	1/11/2024	\$ 1.500.000	Servicio de consultoría	Hoja-001	2/11/2024	10/11/2024	Pendiente	3/11/2024	5/11/2024	9/11/2024	Transferenci	Ninguna
Proveedor B	12346	3/11/2024	\$ 800,00	Servicio de limpieza	Hoja-002	4/11/2024	12/11/2024	Aprobada	5/11/2024	6/11/2024	12/11/2024	Cheque	Aclarar con proveedor
Proveedor C	12347	5/11/2024	\$ 2.000.000	Suministro de materiales	Hoja-003	6/11/2024	14/11/2024	Pendiente	7/11/2024	8/11/2024	15/11/2024	Transferenci	Confirmar monto
Proveedor D	12348	6/11/2024	\$ 3.000.000	Servicio de transporte	Hoja-004	7/11/2024	15/11/2024	Aprobada	8/11/2024	9/11/2024	15/11/2024	Transferenci	Ninguna
Proveedor E	12349	8/11/2024	\$ 1.500.000	Mantenimiento equipo	Hoja-005	9/11/2024	17/11/2024	Pendiente	10/11/2024	11/11/2024	18/11/2024	Transferenci	Ninguna
Proveedor F	12350	9/11/2024	\$ 800,00	Asesoría legal	Hoja-006	10/11/2024	20/11/2024	Aprobada	11/11/2024	12/11/2024	20/11/2024	Cheque	Ninguna
Proveedor G	12351	10/11/2024	\$ 2.000.000	Alquiler de equipo	Hoja-007	11/11/2024	18/11/2024	Pendiente	12/11/2024	13/11/2024	18/11/2024	Transferenci	Ninguna
Proveedor H	12352	12/11/2024	\$ 600,00	Servicio de consultoría	Hoja-008	13/11/2024	22/11/2024	Aprobada	14/11/2024	15/11/2024	9/11/2024	Cheque	Ninguna
Proveedor I	12353	13/11/2024	\$ 1.500.000	Servicio de limpieza	Hoja-009	14/11/2024	23/11/2024	Pendiente	15/11/2024	16/11/2024	12/11/2024	Transferenci	Ninguna
Proveedor J	12354	15/11/2024	\$ 800,00	Suministro de materiales	Hoja-010	16/11/2024	25/11/2024	Aprobada	17/11/2024	18/11/2024	15/11/2024	Transferenci	Ninguna
Proveedor K	12355	16/11/2024	\$ 2.000.000	Material de oficina	Hoja-011	17/11/2024	26/11/2024	Pendiente	18/11/2024	19/11/2024	15/11/2024	Transferenci	Ninguna
Proveedor L	12356	18/11/2024	\$ 750,00	Limpieza general	Hoja-012	19/11/2024	28/11/2024	Aprobada	20/11/2024	21/11/2024	28/11/2024	Cheque	Ninguna
Proveedor M	12357	20/11/2024	\$ 4.000.000	Formación de personal	Hoja-013	21/11/2024	30/11/2024	Pendiente	22/11/2024	23/11/2024	30/11/2024	Transferenci	Ninguna
Proveedor N	12358	22/11/2024	\$ 1.500.000	Servicio de consultoría	Hoja-014	23/11/2024	2/12/2024	Aprobada	24/11/2024	25/11/2024	9/11/2024	Cheque	Ninguna
Proveedor O	12359	24/11/2024	\$ 800,00	Servicio de limpieza	Hoja-015	25/11/2024	5/12/2024	Pendiente	26/11/2024	27/11/2024	12/11/2024	Transferenci	Ninguna
Proveedor P	12360	25/11/2024	\$ 2.000.000	Suministro de materiales	Hoja-016	26/11/2024	6/12/2024	Aprobada	27/11/2024	28/11/2024	15/11/2024	Cheque	Ninguna
Proveedor Q	12361	26/11/2024	\$ 1.500.000	Publicidad digital	Hoja-017	27/11/2024	7/12/2024	Pendiente	28/11/2024	29/11/2024	15/11/2024	Transferenci	Ninguna
Proveedor R	12362	28/11/2024	\$ 800,00	Servicio de consultoría	Hoja-018	29/11/2024	9/12/2024	Aprobada	30/11/2024	1/12/2024	9/11/2024	Transferenci	Ninguna
Proveedor S	12363	29/11/2024	\$ 2.000.000	Servicio de limpieza	Hoja-019	30/11/2024	10/12/2024	Pendiente	1/12/2024	2/12/2024	12/11/2024	Transferenci	Ninguna
Proveedor T	12364	30/11/2024	\$ 600,00	Suministro de materiales	Hoja-020	1/12/2024	11/12/2024	Aprobada	2/12/2024	3/12/2024	15/11/2024	Cheque	Ninguna

### JASP\*

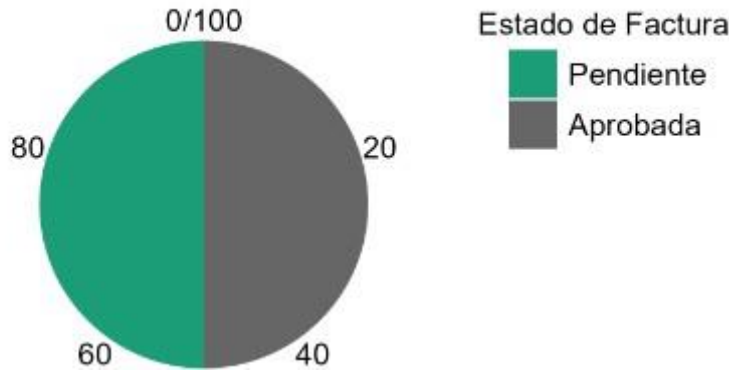
El medio de pago más común es la transferencia bancaria, ya que, de las 20 facturas registradas, 14 (es decir, el 70%) se pagarán mediante este método. Este medio se utiliza para una variedad de servicios como consultoría, limpieza, transporte, formación de personal, entre otros. En segundo lugar, se encuentra el cheque, utilizado en 6 facturas (aproximadamente el 30%). Los proveedores que recibirán el pago mediante cheque están relacionados principalmente con servicios de limpieza, asesoría legal, transporte y otros. Cabe destacar que no se observan otros métodos de pago más allá de la transferencia y el cheque, lo que sugiere que la empresa tiene una política de pagos relativamente sencilla y limitada en cuanto a los medios utilizados.

### Medio de Pago ▼



En cuanto al **estado de las facturas**, se observa que 6 facturas están **pendientes** de pago, lo que representa un 30% del total. Esto indica que estas facturas aún no han pasado por el proceso de verificación ni de aprobación en las fechas establecidas, lo que podría reflejar retrasos o pendientes administrativos. Entre estas facturas pendientes se incluyen servicios como consultoría TI, suministro de materiales, y otros. Por otro lado, un total de 10 facturas están **aprobadas** (50% del total), lo que significa que ya han sido revisadas y aprobadas para su pago. Las facturas aprobadas corresponden a servicios de limpieza, transporte, mantenimiento web y otros. A pesar de que las facturas pendientes son una proporción significativa, la mayoría de las facturas están aprobadas, lo que sugiere un buen nivel de avance en el proceso de verificación y aprobación de las mismas. Es importante señalar que las facturas aprobadas, en su mayoría, serán pagadas mediante **transferencia bancaria** (al menos 7 de 10), mientras que un número menor se pagará mediante **cheque**.

### Estado de Factura



Se puede evidenciar los servicios con mayor facturación en el mes los cuales se deben reportar a las áreas que asuman su servicio de costo y sus fechas de pago probables.

Cuenta de Servicio/Producto	Etiquetas de columna							Total Fecha de pago	Total general
	Fecha de pago								
Etiquetas de fila	9-nov	12-nov	15-nov	18-nov	20-nov	28-nov	30-nov		
Servicio de consultoría	4							4	4
Servicio de limpieza		4						4	4
Suministro de materiales			4					4	4
Publicidad digital			1					1	1
Formación de personal							1	1	1
Asesoría legal					1			1	1
Servicio de transporte			1					1	1
Limpieza general						1		1	1
Alquiler de equipo				1				1	1
Mantenimiento equipo				1				1	1
Material de oficina			1					1	1
<b>Total general</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>20</b>	<b>20</b>

Para saber los días donde hubo más egresos por pagos realizados por la tesorería se realizó un calculo diario de control de pagos para poder identificar los días donde se deben cargar las cuentas para pago y mover el dinero.

Tesorería	
Etiquetas de fila	Salidas en USD
15/11/2024	\$ 10.501.400
30/11/2024	\$ 4.000.000
12/11/2024	\$ 3.501.600
18/11/2024	\$ 3.500.000
9/11/2024	\$ 3.001.400
20/11/2024	\$ 800
28/11/2024	\$ 750
<b>Total general</b>	<b>24505950</b>

### **Análisis gráfico de proveedores Anual (ANEXO) (Anual)**

Diversificación de servicios y proveedores: El análisis de las facturas evidencia una amplia gama de servicios contratados, tales como limpieza, mantenimiento, suministro de materiales y alquiler de equipos, entre otros. Este nivel de diversidad implica que la organización depende de múltiples proveedores especializados. Sin embargo, también plantea el reto de gestionar relaciones contractuales de manera eficiente para evitar sobrecostos y garantizar la calidad del servicio.

Una estrategia de diversificación adecuada debería considerar la identificación de proveedores estratégicos y alternativos, negociaciones de largo plazo para mejorar términos y condiciones, y el análisis de la concentración de servicios en ciertos meses. Esto podría optimizar el flujo de caja y evitar pagos acumulativos en períodos críticos.

Impacto de los medios de pago en la gestión financiera: El predominio del uso de cheques como medio de pago sugiere una práctica que podría estar limitando la eficiencia operativa de la empresa. Si bien los cheques ofrecen control en transacciones individuales, presentan riesgos como demoras en el procesamiento, mayores costos administrativos y exposición a fraudes. La implementación de métodos de pago digitales, como transferencias electrónicas o plataformas de pago automatizadas, permitiría una mayor trazabilidad, reducción de tiempos y costos asociados al procesamiento manual de pagos. Además, adoptar estas tecnologías puede fortalecer la relación con proveedores al garantizar pagos más rápidos y confiables. Esto, a su vez, podría posicionar a la organización como un socio financiero sólido y competitivo.

Estructura del IVA y su impacto en los pagos totales: Los montos correspondientes al pago del IVA representan una fracción significativa del total desembolsado a proveedores. Este hallazgo sugiere una oportunidad de optimización fiscal mediante una revisión detallada de las facturas, asegurando la correcta deducción del IVA en las declaraciones tributarias. Asimismo, es importante evaluar si la empresa está aprovechando al máximo los incentivos fiscales o exenciones que puedan aplicar según el sector o tipo de servicio contratado.

## Discusión

La implementación de un nuevo sistema de validación de facturas en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) marca un hito en la gestión de pagos, pues representa un esfuerzo por mejorar la transparencia y alinearse con las exigencias normativas establecidas por la DIAN. Este cambio responde a una necesidad crítica: garantizar la conformidad fiscal mientras se minimizan riesgos asociados con pagos inmediatos y no validados.

Los resultados observados en el proceso de implementación reflejan beneficios tangibles, como un mayor control sobre la exactitud de las facturas y la disminución de riesgos relacionados con incumplimientos fiscales. No obstante, también han surgido desafíos operativos significativos. Por ejemplo, los nuevos pasos, que incluyen la recepción certificada, la revisión exhaustiva de datos y la creación de hojas de entrada para validación interna, han generado tiempos de espera más largos para la ejecución de los pagos. Esto podría afectar la percepción de los proveedores sobre la confiabilidad de la BVC como cliente, en caso de que se presenten retrasos recurrentes.

En comparación con los métodos previos de pago inmediato, el sistema actual ofrece un marco más robusto para la gestión financiera, pero su efectividad depende de la capacidad de la organización para integrar estas etapas en sus flujos operativos sin comprometer la fluidez del negocio. Esto resalta la necesidad de automatizar ciertos pasos, como la verificación de datos y la generación de hojas de entrada, mediante herramientas tecnológicas como software de gestión financiera. La automatización podría mitigar los tiempos de procesamiento, reducir errores humanos y, en última instancia, mejorar la satisfacción de los proveedores.

Otro aspecto clave es el cumplimiento normativo. La incorporación de estos procedimientos refuerza la posición de la BVC frente a las auditorías fiscales, reduciendo el riesgo de sanciones o problemas legales. Sin embargo, la organización debe mantenerse actualizada respecto a posibles modificaciones en las normativas de la DIAN para evitar inconsistencias en el cumplimiento.

## **Impacto de la Digitalización en la Gestión de Facturas: Caso de la BVC**

La digitalización ha revolucionado la forma en que las organizaciones gestionan sus procesos administrativos y financieros, brindando soluciones más eficientes y adaptadas a las exigencias regulatorias modernas. En el caso de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), la incorporación de nuevos procedimientos para la recepción y validación de facturas representa un ejemplo significativo de cómo la digitalización puede transformar la gestión operativa, aumentando la transparencia y el cumplimiento normativo.

Antes de la implementación de estos cambios, las facturas en la BVC se pagaban de forma inmediata tras su recepción, sin un proceso detallado de revisión. Este método, aunque ágil, exponía a la organización a riesgos como errores en los datos, incumplimientos fiscales y posibles sanciones por parte de la DIAN. Con la introducción de nuevos procedimientos apoyados en herramientas digitales, la BVC ha integrado pasos clave como la recepción certificada, la validación interna y la generación automatizada de hojas de entrada. Estas prácticas aseguran que la información sea precisa y esté alineada con los requisitos fiscales, marcando una mejora significativa en la gestión de proveedores y pagos.

El impacto más evidente de esta transformación radica en el aumento de la eficiencia operativa y el fortalecimiento del control interno. Al automatizar tareas críticas, como la verificación de datos y la generación de reportes, la BVC reduce los tiempos de procesamiento, minimiza errores humanos y asegura la trazabilidad de cada factura desde su recepción hasta su pago. Esto no solo mejora la relación con los proveedores, al garantizar pagos más transparentes y confiables, sino que también protege a la organización frente a riesgos fiscales y legales.

Además, la digitalización ha permitido a la BVC responder de manera más ágil a las normativas impuestas por la DIAN. Al utilizar herramientas tecnológicas para integrar procesos y garantizar el cumplimiento normativo, la organización puede adaptar rápidamente sus procedimientos frente a cambios regulatorios, asegurando la sostenibilidad operativa en el largo plazo.

Sin embargo, la implementación de estas soluciones digitales no está exenta de desafíos. La transición desde métodos tradicionales hacia un sistema digitalizado requiere una inversión inicial significativa, tanto en infraestructura tecnológica como en capacitación del personal. Asimismo, existe el reto de mantener una comunicación efectiva con los proveedores, quienes también deben adaptarse a los nuevos procedimientos.

### Cuadro de análisis de riesgos

Riesgo	Descripción	Probabilidad	Impacto	Medidas Mitigadoras
Retrasos en el pago a proveedores	Los nuevos procedimientos pueden aumentar los tiempos de procesamiento de facturas.	Media	Alta	Automatizar procesos clave y capacitar al personal para agilizar las revisiones.
Resistencia al cambio	Personal interno y proveedores podrían mostrar resistencia a adoptar los nuevos procedimientos.	Alta	Media	Realizar capacitaciones y comunicados que expliquen los beneficios del cambio.
Errores en la validación de facturas	Fallas en el sistema o errores humanos durante la revisión podrían generar rechazos injustificados.	Media	Alta	Implementar herramientas de validación automatizada y realizar auditorías periódicas.
Cumplimiento normativo insuficiente	Cambios en las normativas fiscales podrían no ser implementados a tiempo.	Baja	Alta	Mantener un equipo especializado en normativas fiscales y utilizar software actualizado.
Impacto en las relaciones con proveedores	Los tiempos adicionales para validar facturas podrían generar descontento en los proveedores.	Media	Alta	Crear canales de comunicación efectivos para informar sobre los procesos y tiempos.
Dependencia tecnológica	Problemas técnicos en el sistema podrían interrumpir el flujo de operaciones.	Media	Alta	Contar con un plan de contingencia y soporte técnico disponible.

Fabian Camilo Gómez, Análisis de riesgos de facturación, 2024

### Análisis Estratégico de la Gestión de Facturas: Evaluación DOFA en el Contexto de la Transformación Digital de la Bolsa de Valores de Colombia

<b>Fortalezas</b>	<b>Debilidades</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Incorporación de procesos alineados con las normativas de la DIAN.</li> <li>- Mejora en la trazabilidad y transparencia de los pagos.</li> <li>- Reducción del riesgo de sanciones fiscales.</li> <li>- Automatización que minimiza errores humanos en la validación de facturas.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Incremento en los tiempos de procesamiento inicial debido a la adaptación de los procesos.</li> <li>- Alta dependencia tecnológica que podría generar problemas en caso de fallas técnicas.</li> <li>- Necesidad de capacitación constante para el personal y proveedores.</li> <li>- Posibles tensiones con proveedores por demoras en los pagos iniciales.</li> </ul>
<b>Oportunidades</b>	<b>Amenazas</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Fortalecer relaciones con los proveedores mediante procesos más transparentes y eficientes.</li> <li>- Posibilidad de implementar tecnología avanzada, como inteligencia artificial, en los procesos.</li> <li>- Mejor posicionamiento frente a la competencia al demostrar cumplimiento normativo y modernización.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Cambios constantes en las normativas fiscales que exigen una rápida adaptación.</li> <li>- Resistencia al cambio por parte del personal y proveedores.</li> <li>- Incremento de costos iniciales para adquirir herramientas tecnológicas avanzadas.</li> </ul>

Fabian Camilo Gómez, Análisis de riesgos de facturación, 2024

### **Antecedentes**

La gestión de cuentas por pagar es una función esencial en cualquier organización, especialmente en entidades de alto impacto como la Bolsa de Valores de Colombia (BVC). Durante años, este proceso en la BVC se caracterizó por su simplicidad y rapidez, ya que las facturas eran pagadas de manera inmediata tras su recepción. Aunque este enfoque ofrecía una respuesta ágil a las necesidades de los proveedores, presentaba limitaciones significativas en términos de control y trazabilidad.

Previo a la implementación de los nuevos procedimientos, el sistema carecía de mecanismos robustos para verificar la exactitud de las facturas y su alineación con las normativas fiscales. Este modelo operativo no solo aumentaba el riesgo de errores administrativos, sino que también exponía a la organización a posibles sanciones por incumplimientos normativos establecidos por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN). Además, la falta de validaciones previas dificultaba la identificación de inconsistencias en los documentos, afectando potencialmente la transparencia y eficiencia en la gestión de pagos.

Con el creciente énfasis en el cumplimiento fiscal y la transparencia administrativa, impulsado tanto por el gobierno colombiano como por estándares internacionales, la BVC reconoció la necesidad de transformar su enfoque tradicional hacia un modelo más estructurado y alineado con estas exigencias. Las nuevas normativas de la DIAN, especialmente en el ámbito de la facturación electrónica, subrayaron

la importancia de integrar procedimientos que garantizaran la validación y certificación de la información antes de ejecutar los pagos.

A nivel global, muchas organizaciones han enfrentado desafíos similares al adaptarse a un entorno normativo más estricto y a las demandas de una economía digitalizada. Estas experiencias destacan la importancia de adoptar tecnologías avanzadas, como sistemas de gestión empresarial (ERP) y plataformas digitales, para automatizar y fortalecer los procesos administrativos. En este contexto, la decisión de la BVC de actualizar su gestión de facturas no solo responde a una necesidad normativa, sino que también se alinea con las mejores prácticas internacionales.

El camino hacia la implementación de estos nuevos procedimientos ha estado marcado por retos como la resistencia al cambio por parte de los empleados y proveedores, así como por la necesidad de ajustar flujos operativos para incorporar los nuevos pasos de validación. Sin embargo, esta transformación también ha representado una oportunidad para mejorar la transparencia, reducir riesgos y fortalecer la relación con los proveedores mediante procesos más confiables y eficientes.

### **Limitaciones del estudio**

El presente estudio, enfocado en el análisis de la transformación digital en la gestión de cuentas por pagar en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), presenta una serie de limitaciones que es importante destacar para contextualizar los hallazgos y recomendaciones:

1. Enfoque en una única institución

Este estudio se limita a analizar el caso particular de la BVC, lo que restringe la aplicabilidad de los resultados a otras organizaciones o sectores. Si bien los hallazgos pueden ofrecer lineamientos útiles para instituciones similares, las características específicas del entorno regulatorio, tecnológico y organizacional de la BVC limitan la posibilidad de generalizar las conclusiones.

2. Acceso restringido a los datos

La investigación se basa en información proporcionada por la misma institución, lo que pudo estar sujeto a restricciones de acceso, confidencialidad y disponibilidad. Esto puede limitar la profundidad de ciertos análisis, especialmente aquellos relacionados con evaluaciones longitudinales o comparativas con otras entidades.

3. Horizonte temporal limitado

El estudio aborda un periodo específico en el que se implementaron los nuevos procedimientos, dejando fuera posibles cambios futuros en las normativas fiscales, avances tecnológicos o transformaciones internas de la BVC. Esto podría impactar la vigencia de las conclusiones a mediano y largo plazo.

4. Dinámicas humanas no exploradas a profundidad

Aunque se identificaron desafíos relacionados con la resistencia al cambio por parte del personal

interno y los proveedores, el análisis no profundiza en aspectos cualitativos, como percepciones, motivaciones o barreras culturales, que podrían influir en la adopción y efectividad de los nuevos procedimientos.

#### 5. Dependencia tecnológica y riesgos asociados

El estudio menciona la importancia de la digitalización, pero no evalúa detalladamente la robustez, adaptabilidad o sostenibilidad de las herramientas tecnológicas implementadas. Además, no se consideran posibles riesgos derivados de fallos técnicos o interrupciones en los sistemas.

#### 6. Impacto externo no controlable

Factores externos, como cambios repentinos en la legislación, fluctuaciones económicas o avances tecnológicos disruptivos, no se incluyeron en el análisis. Estos elementos podrían influir de manera significativa en la efectividad y sostenibilidad de los procesos evaluados.

#### 7. Alcance del análisis ético y social

Si bien el estudio se centra en la eficiencia operativa y el cumplimiento normativo, no se explora de manera exhaustiva el impacto ético y social de la implementación de los nuevos procesos, particularmente en relación con los proveedores y otros stakeholders.

### **Perspectivas Futuras**

La transformación digital en la gestión de cuentas por pagar de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) no solo representa una respuesta a las exigencias actuales del entorno fiscal y administrativo, sino que también abre oportunidades para avanzar hacia procesos más innovadores y sostenibles en el futuro. Este cambio permite sentar las bases para una evolución continua que optimice la eficiencia operativa, fortalezca la transparencia y fomente la innovación tecnológica en los sistemas administrativos.

En primer lugar, la automatización avanzada se perfila como una posibilidad significativa. Tecnologías como la inteligencia artificial (IA) y el aprendizaje automático podrían mejorar los procesos de validación de facturas, reduciendo errores humanos e incrementando la precisión en el cumplimiento normativo. Además, el uso de blockchain podría ser explorado para garantizar una mayor seguridad y trazabilidad en las transacciones, proporcionando registros inalterables de las facturas y los pagos, lo que fortalecería la confianza con proveedores y reguladores.

Asimismo, la transformación digital actual podría expandirse hacia una gestión más integral, vinculando procesos como compras, inventarios y presupuestos dentro de un sistema único. Este enfoque permitiría tomar decisiones estratégicas basadas en datos en tiempo real, mejorando la planeación y la eficiencia operativa. En paralelo, la relación con los proveedores podría fortalecerse mediante plataformas colaborativas que brinden acceso en tiempo real al estado de las facturas y pagos, fomentando la transparencia y la comunicación efectiva.

## **Conclusión**

El nuevo procedimiento de gestión de facturas implementado en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) representa un avance significativo hacia la mejora de la transparencia, la eficiencia y la efectividad en la administración de pagos a proveedores. Al aplicar un enfoque sistemático y alineado con las normativas de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), la BVC busca no solo cumplir con los requisitos legales, sino también optimizar sus procesos internos y fortalecer las relaciones comerciales con sus proveedores.

Los indicadores clave de rendimiento (KPIs) propuestos permiten realizar un seguimiento integral del proceso de facturación. A través de indicadores de desempeño, operativo, efectividad e impacto, se podrá medir con precisión la eficiencia del tiempo de procesamiento, la calidad de las facturas recibidas, el cumplimiento de los plazos de pago y la satisfacción de los proveedores. Este marco de medición es esencial para identificar áreas de mejora y garantizar que las metas establecidas se cumplan de manera efectiva.

La empresa BVC muestra una tendencia a realizar pagos puntuales o incluso adelantados, especialmente para servicios de consultoría, a través de transferencias bancarias. Sin embargo, hay ciertos retrasos en pagos relacionados con servicios como limpieza, suministro de materiales y formación de personal, muchos de los cuales se pagan mediante cheque. Las facturas aprobadas se pagan generalmente a tiempo o antes de la fecha estimada, mientras que las pendientes experimentan más demoras debido a procesos administrativos o de verificación. El uso de transferencias bancarias está asociado con pagos más rápidos y eficaces, mientras que los pagos por cheque presentan mayores demoras.

## **Referencias**

- Bolsa de Valores de Colombia (BVC). (2023). Transformación digital y normativa fiscal: Adaptación de la BVC a los cambios regulatorios. Recuperado de <https://www.bvc.com.co>
- Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN). (2023). Normativa fiscal y facturación electrónica en Colombia. Bogotá: DIAN.
- Gómez, L., & Pérez, R. (2021). Impacto de la transformación digital en la gestión administrativa: Un análisis desde la eficiencia y la transparencia. *Revista de Estudios Administrativos*, 18(3), 45-63. <https://doi.org/10.1234/revadm.2021.45>
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Metodología de la investigación* (6.a ed.). McGraw-Hill.
- Rodríguez, M., & Torres, J. (2020). Blockchain y su aplicación en la gestión de cuentas por pagar: Una perspectiva internacional. *Revista Tecnologías y Negocios*, 12(4), 78-92. <https://doi.org/10.5678/tecneg.2020.78>
- Zapata, A. (2022). Normas y estándares en la facturación electrónica en América Latina: Un enfoque comparativo. *Revista Tributaria de América*, 15(2), 112-130. Recuperado de <https://www.revtribam.org>