

HISTORIA DEL MICROCRÉDITO Y ANÁLISIS FINANCIERO “ACTUAR  
FAMIEMPRESAS”

Lilibeth Mo Carrascal

**“We prepare our students for jobs and careers  
But we don’t teach them to think as individuals  
About what kind of world they would create”**

Muhammad Yunus  
Banquero de los pobres  
Nobel de paz 2006

# PUNTOS DEL CONTENIDO DE LA PROPUESTA PRÁCTICA SOCIAL

## 0. NOMBRE DEL PROYECTO

HISTORIA DEL MICROCRÉDITO Y ANÁLISIS FINANCIERO “ACTUAR FAMIEMPRESAS”

## 1. DESCRIPCIÓN Y ANÁLISIS DE LA INSTITUCIÓN Y DEL PROYECTO

ACTUAR por bolívar famiempresas es una entidad sin ánimo de lucro creada por las empresas privadas de Cartagena con el propósito de buscar una solución al problema de desempleo de la ciudad, apoyando la generación de empleos productivos a través de sus tres componentes básicos: crédito, capacitación y asesoría. A través del estímulo a su creatividad y esfuerzo en su formación como empresario.

Dentro de los componentes bajo los que se trabaja, el crédito y la asesoría financiera constituyen la base para la creación de una empresa sólida y duradera, no sólo en el corto sino en el mediano y largo plazo.

Es entonces importante para las nacientes pequeñas y micro empresas manejar buena gestión de inversión de capital. De acuerdo a la clase de empresa que se desarrollará el capital se verá reflejado o en activos fijos, inventario o activos intangibles. El control de cada uno de estos debe quedar plasmado de tal manera que haya constancia de los flujos de dinero.

A través del proyecto se pretende analizar las entidades prestadoras de microcréditos, su cartera de créditos, deudores y la provisión para incobrables. Se busca estudiar la sostenibilidad de estas entidades financieras en el tiempo a

través de la proyección de sus estados financieros y del estudio de sus gastos y de los fondos, en el caso de ACTUAR por Bolívar fondos de créditos y fondos para proyectos.

En pro de diagnosticar la salud financiera de la corporación acción por bolívar Actuar- famiempresas se examinará el estado de flujo de efectivo de tal forma que se pueda dar un juicio veraz de la capacidad de Actuar para generar efectivo y cumplir con sus planes de inversión y expansión. Se analizará horizontal y verticalmente sus estados financieros, se identificarán sus políticas e índices financieros bajo los cuales podremos obtener una radiografía de la fundación.

Finalmente después de considerar los resultados financieros, se aterrizará la labor de la fundación Actuar por Bolívar en su principal objetivo: el desarrollo social de las poblaciones menos favorecidas de Cartagena y Bolívar y como a través del microcrédito miles de familias bolivarenses han podido enfrentar la exclusión y se han insertado en el gremio de las pymes<sup>1</sup>.

## **2. OBJETIVOS**

General: Examinar la sostenibilidad de la fundación en un mediano plazo a través del análisis de sus estados, índices y políticas financieras de los últimos años y de acuerdo a esto dar juicios y crear estrategias para mantener y crecer de manera sostenible el desarrollo de las actividades.

Específicos:

- Analizar estados financieros vertical y horizontalmente
- Identificar las fuentes y usos de dinero en la fundación
- Analizar y comparar activos, pasivos, ingresos, gastos, fondos y patrimonio
- Calcular los índices financieros y arrojar juicios bajo estas premisas

---

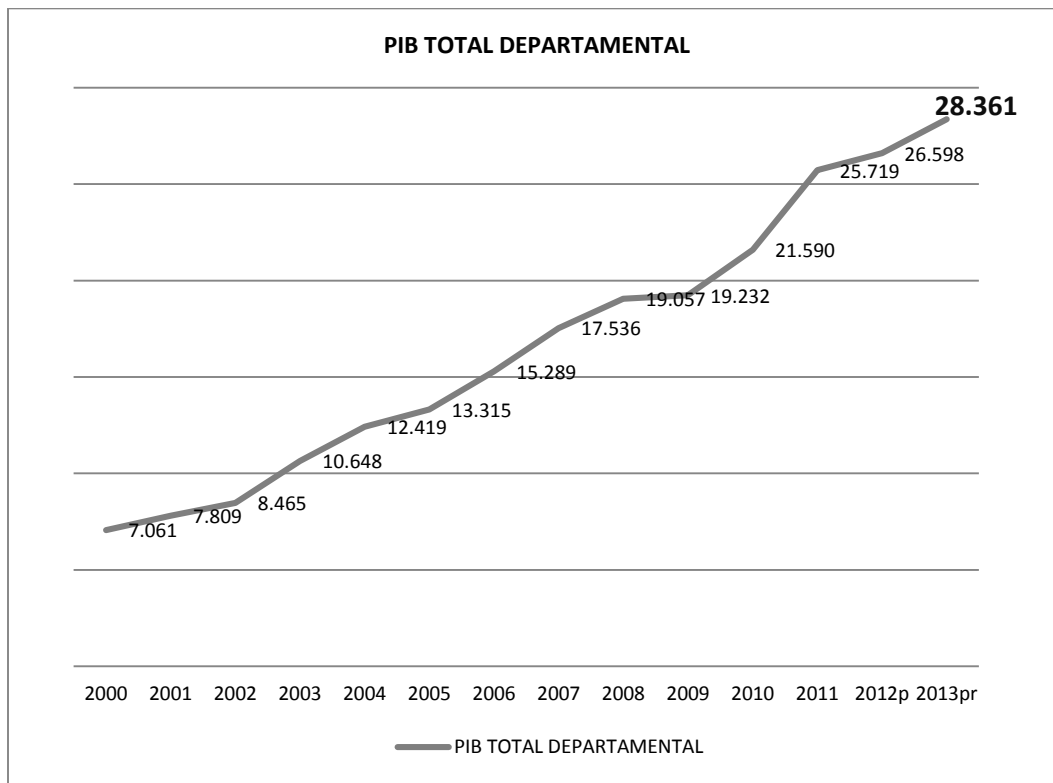
<sup>1</sup> Muchas de las personas favorecidas con microcréditos Actuar son microempresarios, pero aún no poseen registro mercantil, razón por la cual no se incluyen en las estadísticas de la Cámara de comercio de Cartagena.

### 3. JUSTIFICACIÓN

El fin de la economía es la búsqueda de estrategias que permitan el desarrollo económico. Al hablar de desarrollo económico incluimos dentro de este tanto el crecimiento económico como el crecimiento social.

Las sociedades se han enfocado en gran medida en el cumplimiento de esta meta, que grandes organizaciones mundiales como la ONU apoyan buscando compromiso de trabajar arduamente en pro de su consecución.

Si se toma como referencia el PIB del departamento, Su aumento (ver gráfica 1.) es para muchos la prueba del crecimiento en la economía. Sin embargo, la distribución inequitativa y la concentración de la riqueza son un tabú para el gobierno de Cartagena



1. Gráfica crecimiento PIB en bolívar. Fuente DANE. Valores en el eje vertical expresados en miles de millones

Son muy relativos, a pesar de las estadísticas presentadas por el DANE y por la secretaria de planeación distrital, los juicios que se arrojan con base en estos índices que afirman que bolívar cada vez se encuentra más lejos de la pobreza.

Para hablar de los resultados estadísticos en mención se debe tener en cuenta las condiciones que abarca el estado de pobreza y pobreza extrema en las estadísticas del DANE<sup>2</sup> y como a través de estos márgenes trazados se distorsiona la información y genera una percepción equivocada de realidad. La realidad que diariamente encontramos reflejada en el aumento de los préstamos informales o “gota a gota”, vendedores informales... Al parecer la economía de nuestro departamento se ha convertido en una concentración de informalidad.

La tabla a continuación muestra el porcentaje de pobreza y extrema pobreza en Bolívar de acuerdo a la información del DANE y su expresión en número de personas, tomando como base una población Bolivarenses total de 2.049.109<sup>3</sup>

<b>Año 2013</b>	<b>Pobreza</b>	<b>Pobreza extrema</b>	<b>Total</b>
Porcentaje	41,8%	12,6%	54,4%
Número	85.653	25.818	111.571

2. Tabla porcentaje de pobreza y pobreza extrema. Fuente: DANE

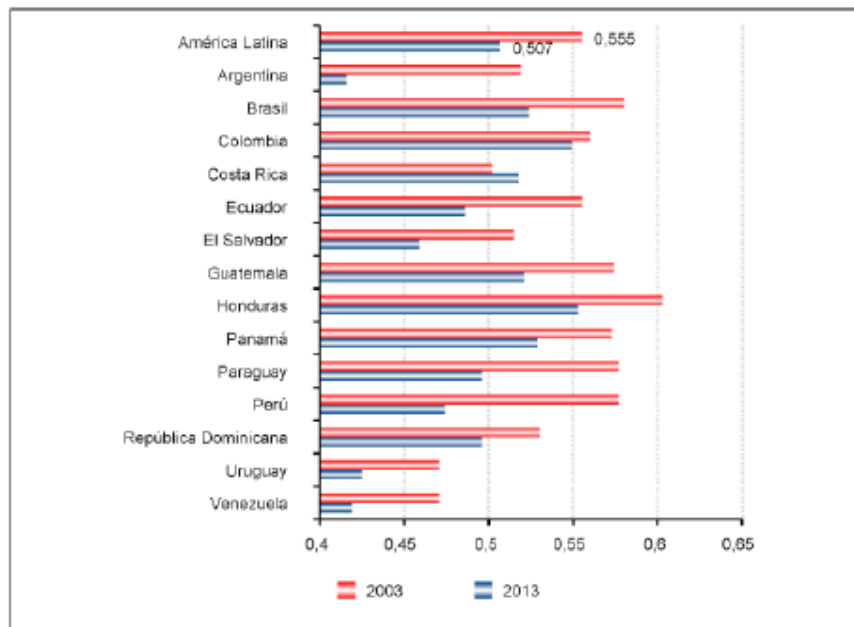
Una vez claros los porcentajes de pobreza que se manejan en el departamento, se debe contrastar con los niveles de desigualdad en la distribución de los ingresos en el departamento. Porque si bien según la información del DANE el ingreso per cápita promedio en el departamento de Bolívar fue de \$382.983 mensual, apenas un 60% aproximado del SMLV 2013. Sin embargo eso no es todo, esta cifra aún no está consolidada. De acuerdo con el índice de Gini nacional que se registró para el 2013 en **0,539**, corroboramos que la distribución de los ingresos en el departamento es medianamente desigual. Colombia es el 14° país con mayor

<sup>2</sup> Ver: [http://www.dane.gov.co/files/investigaciones/condiciones\\_vida/pobreza/Bolivar\\_Pobreza\\_2013.pdf](http://www.dane.gov.co/files/investigaciones/condiciones_vida/pobreza/Bolivar_Pobreza_2013.pdf)

<sup>3</sup> Cifra poblacional Bolívar 2013 proporcionada PROCOLOMBIA

desigualdad con relación a 134 países incluidos en el estudio de acuerdo con el programa de desarrollo para las naciones unidas.

Es decir que los ingresos, en este caso \$382.983 no están distribuidos en toda la población equitativamente. No podemos de esta forma suponer que la población pobre del departamento está recibiendo \$382.983 mensualmente sino mucho menos.



3. Grafica coeficiente de Gini 2012-201. Fuente: carta mensual banco interamericano de desarrollo

De acuerdo a lo apreciado en la gráfica, Colombia es el país de Latinoamérica con la menor disminución de la igualdad en este periodo de tiempo, todos los países presentaron grandes avances con relación al índice de un periodo a otro y aquellos que no alcanzaron mucho éxito de esta manera presentan un índice de Gini bajo.

Bajo esta panorámica lóbrega de la situación que vive más de la mitad de la población en el departamento las entidades sin ánimo de lucro como ACTUAR a través de su programa de famiempresas busca de alguna forma balancear el desequilibrio de oportunidades para con aquellos que les es más difícil conseguir herramientas de trabajo.

El proyecto que se realizará con la fundación ACTUAR por Bolívar gira alrededor de la salud financiera de la misma, midiendo a través de indicadores la sostenibilidad, liquidez y rentabilidad de ella. Dentro de este análisis se incluye la descripción de sus estados financieros y como esto se refleja en sus operaciones, beneficiarios y trabajadores.

El trabajo en campo es el principal generador de ingresos en ACTUAR lo que significa que la principal fuente generadora de fondos es una actividad totalmente económica. Sin embargo las repercusiones son sociales y dirigidas a la comunidad específicamente infantil y madres cabeza de hogar. Por medio del estudio se busca determinar la eficiencia y rentabilidad de la fundación que si bien no tiene fines de lucro, su impacto en la población es mucho más gratificante que cualquier lucro posible.

#### **4. DESCRIBIR BASES DE ORIENTACION TEORICA**

Los estados financieros son herramientas que permiten el cálculo de las razones financieras. A través de estas razones se evalúa el desempeño y la condición financiera de una compañía. Sin embargo como expresan los autores<sup>4</sup> en fundamentos de administración financiera; “el análisis financiero es más arte que ciencia”. Porque es preciso analizar intuitivamente los estados financieros de la empresa teniendo en cuenta el sector de esta, sus proveedores, clientes etc. Así mismo afirma Héctor Ortiz:

“el diagnostico financiero consiste en tomar las cifras de los estados financieros de una empresa, al igual que la información básica de tipo cualitativa y, con base en la misma, obtener información y conclusiones importantes sobre la situación financiera del negocio, sus fortalezas, sus debilidades y las acciones que es necesario emprender para mejorar estas situaciones”.

---

<sup>4</sup> Douglas R. Emery, John D. Finnerty y John D. Stowe. Capítulo 4

Para iniciar un diagnóstico financiero, teóricamente los pasos ya están planteados, su éxito depende de la profundidad en el estudio de las actividades de la empresa. El análisis financiero se puede definir como un proceso que acarrea la recopilación, gestión, informe y estudio de los estados financieros básicos y demás datos que giran en torno a las finanzas de un negocio.

Se debe tener en cuenta dentro del análisis:

- La actividad de la empresa
- La situación general de la economía
- La situación del sector
- El mercado
- Los productos que ofrece la empresa<sup>5</sup>
- Los principales clientes

Dentro del análisis financiero encontramos diferentes metodologías, podemos resaltar el análisis vertical y el horizontal. El primero es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero a través del cual se determina la participación relativa de cada rubro sobre una categoría; por ejemplo de los activos corrientes sobre el total de activos. El segundo determina la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros de acuerdo a un periodo con otro que generará un crecimiento o decrecimiento de la partida.

Complementario a lo anterior, las razones o índices financieros permiten expresar consolidada y cualitativamente las finanzas de la empresa, además de ser la forma más común de análisis financiero. Se conoce como “razón” el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades, en este caso particularmente las cantidades corresponden a dos cuentas diferentes del balance general y del estado de resultados.

---

<sup>5</sup> En este caso una empresa sin ánimo de lucro catalogada como fundación



A través de las razones detectamos los puntos fuertes y débiles de un negocio además de que estos adicionalmente nos señalan tendencias y/o probabilidades.

Nos permite comparar el rendimiento, operación y estado económico de la empresa en relación con el de la competencia o simplemente determinar cuánto ha crecido en un periodo determinado la empresa. Cabe resaltar que para las comparaciones de un año a otro es indispensable tener en cuenta la inflación, que es el porcentaje que nos garantiza la igualdad en las medidas de estos indicadores.

A continuación los índices financieros<sup>6</sup>:

- Índices de liquidez
- Índices de rentabilidad
- Índices de actividad

**El indicador de liquidez** nos permite medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones a corto plazo. Podemos a través de este indicador identificar que tanta facilidad tiene la empresa para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes. Se evalúa la empresa en caso de liquidación.

**El índice de rentabilidad** sirve como herramienta para determinar la efectividad de la administración de la empresa, para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades. Los indicadores de rendimiento más utilizados son el margen bruto, el margen operacional y el margen neto.

Estos márgenes nos indican los porcentajes de utilidades brutas, operacionales y netas respectivamente, que genera la venta. En este orden de ideas se puede deducir qué porcentaje se queda en la operación, qué porcentaje en los gastos con relación a las ventas y finalmente la utilidad neta antes de los impuestos. Esto permite identificar los porcentajes de gastos y costos operacionales y las estrategias que se deben

---

<sup>6</sup> La lista de índices sólo incluye aquellos que se tendrán en cuenta en el trabajo. Lo que indica que existen otros no mencionados.

diseñar para mejorar bien sea la una o la otra en pro de ser más competitivos en la industria.

**Los indicadores de actividad** miden la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos. Esto se logra usando como herramienta la rotación de los diferentes activos de la empresa.

- **Rotación de cartera**  
Este indicador establece el número de veces que giran las cuentas por cobrar en promedio, en un periodo.
  
- **Periodo promedio de cobro**  
Establece el número de días promedio que la empresa tarda en recuperar su cartera o cuentas por cobrar en otras palabras tiempo que el dinero que se tiene de forma intangible se vuelve efectivo.

## **5. METODOLOGIA DE PARTICIPACIÓN DEL PROYECTO**

La fundación actuar por bolívar incluye al estudiante en práctica social a vincularse a las actividades de asesorías de créditos, que requiere trabajo en campo en comunidades rurales y urbanas de estratos 0, 1 ,2 y 3. Esto acarrea conocer a fondo el modus operandi de la entidad desde su base principal. En esta actividad se incluyen operaciones de colocación y captación de recursos, seguimiento de la inversión y asesorías especializadas.

Complementario al trabajo en campo, el trabajo de oficina permite discutir y analizar los créditos para dar juicios de valor para la colocación. Paralelo al trabajo de asesorías y análisis de crédito, el trabajo independiente sobre el análisis financiero de la entidad con herramientas contables proporcionadas por la misma.

## **6. PLAN DE ACCIÓN**

1. En primera instancia conocer la historia de los microcréditos de tal forma que se pueda recrear los antecedentes de esta actividad. Como se origina y se desarrolla y cuál fue el propósito inicial.
2. Tomando como herramientas los estados financieros de los últimos dos años se pretende mostrar un balance general, estado de resultados y estado de fuentes y usos de fondos comparativos, igualmente con esta información se proyectará los estados financieros del año siguiente. con la información generada se calcularan los diferentes índices financieros para medir la salud financiera de la entidad en el periodo correspondiente.
3. Al realizar el análisis de orden financiero, aterrizarlo a la realidad de la fundación para de esta forma concluir el impacto de esta en la población.

## **7. RESULTADOS ESPERADOS**

Por medio del análisis y estudio de los diferentes componentes e índices financieros es más fácil diagnosticar una empresa, en este caso una organización sin ánimo de lucro.

En primera instancia es de vital importancia que tanto los directivos como los diferentes miembros conozcan la salud financiera de la fundación. De acuerdo a esto el campo de acción de las diferentes áreas aumentará y trabajaran con un objetivo común que será propuesto en base a los resultados que arroje.

Siendo la primera vez de practicar estos estudios a la fundación, se espera que los resultados financieros ubiquen a la fundación en un rango estable de rentabilidad que permita garantizar a sus donantes la permanencia de esta y la continuidad de su labor.

Luego de conocer la empresa financieramente, es más fácil fomentar propuestas, estrategias y planes de acción en pro de disminuir costos, mejorar la viabilidad de los proyectos internos, mejorar los indicadores, generar mayores fuentes internas de fondos. Todo esto en busca de un mayor impacto social en la niñez cartagenera, puesto que si aumenta la reinversión el campo de acción de actuar por Bolívar será también mayor.

## 8. DESARROLLO

### INTRODUCCIÓN

Al hablar de microcréditos es preciso remontarnos al año 1976 como proyecto de doctorado del hindú Muhammad Yunus<sup>7</sup>. Él quería probar métodos de créditos diseñados especialmente para la población pobre de zonas rurales en Bangladesh. Escogieron de esta forma las zonas aledañas a la universidad de Chittagong<sup>8</sup> para iniciar el proyecto de microcrédito que resulto ser totalmente exitoso con apoyo del banco de Bangladesh. A raíz de estos hechos en 1.979 el proyecto se extendió por toda Bangladesh.

De acuerdo a órdenes del gobierno de Bangladesh, el 2 de octubre de 1.983 el proyecto fue establecido como un banco independiente, naciendo entonces como entidad bancaria el Grameen Bank, que en Bengali<sup>9</sup> significa literalmente “banco de las provincias”. A su apertura el Dr. Yunus recibió apoyo por medio de dos banqueros americanos dueños de un pequeño banco de comunidad, de la fundación Ford y a pesar de sufrir interrupciones en las ganancias por las crisis del país en los años inmediatamente siguientes, se recuperaron satisfactoriamente y para el año 2005 los créditos colocados fueron de 4.7 USD billones y para el final de 7.6 USD billones recibidos por los más pobres. El banco siguió expandiéndose aún más año tras año y ha servido de inspiración para proyectos similares en más de 40 países incluyendo el nuestro.

El Grameen Bank ha obtenido sus fondos de diferentes medios y sus contribuyentes cambian y crecen con el tiempo. En sus inicios diferentes agencias solían proveer el dinero cobrando bajas tasas de interés, luego a mediados de los años 90 el principal proveedor de fondos fue el Bangladesh Bank. En estos últimos años el GB inició un proyecto de colocación de bonos para la obtención de fondos, los bonos son totalmente seguros por estar respaldados por el Bangladesh Bank y además ofrece rentabilidades aún más altas que los bonos de este último banco.

---

<sup>7</sup> Doctor galardonado al premio nobel de la paz por su idea de microcréditos

<sup>8</sup> University of Chittagong, donde Yunus realizaba sus estudios de doctorado.

<sup>9</sup> Lengua oficial de Bangladesh

Como gran ejemplo para todas las compañías de microcrédito en Colombia el GB se encuentra tan comprometido en la labor de desarrollo social en Bangladesh que dentro de su portafolio de intereses encontramos el 0%. Actualmente las tasas de interés vigentes se encuentran expresadas en interés simple anual. Inician con 20% para préstamos en pro de cualquier actividad generadora de ingresos, 8% para préstamos de mejora de vivienda, 5% préstamos estudiantiles y 0% para los miembros de “clases luchadoras<sup>10</sup>” como llaman a las personas que no tienen nada con qué respaldar y/o garantizar la paga de su préstamo.

## **MICROCREDITOS**

Como la etimología de la palabra denota, los microcréditos no son más que una extensión de los créditos tradicionales que conocemos pero en menor escala, con la característica de ofrecer bajas tasas de interés además de su gran sentido social.

Con respecto al tema de las políticas crediticias que se han convertido en temas de especial cuidado, especialmente en Colombia a raíz de los préstamos gota a gota que anualmente supera la tasa legal de usura en el país y que sin embargo se ha convertida en la forma de crédito más común en el país. Y no hay que dejar pasar la ciudad de estudio, Cartagena.

Existen paradigmas alrededor de los beneficios de los microcréditos, sin embargo a través del reconocimiento como nobel de paz en 2006 al Dr. M. Yunus, la perspectiva global incursionó en el método que dio resultados en Bangladesh y que comprobó que los microcréditos se convirtieron en una herramienta decisiva en la calidad de vida de los más pobres, en instrumento de desarrollo social para las poblaciones en potencia y que a diferencia de los pensamientos financiero-capitalistas, son un negocio rentable a la vez de responsable y solidario socialmente.

---

<sup>10</sup> Palabras originales en inglés: struggling members, Página web: <http://www.grameen-info.org/grameen-bank-interest-rate/>

Dentro del negocio se deben reconocer los miembros de los grupos solidarios, siendo ellos la parte neurálgica de confiabilidad del negocio. Los grupos solidarios están compuestos por un conjunto de individuos que se asocian para solicitar un crédito y los cuales se convierten en grupos de alta confiabilidad de pago, es decir que los préstamos a estos grupos solidarios son de bajo riesgo debido a que la deuda se distribuye entre el grupo de forma general no sobre una persona específicamente. De modo que si uno de los individuos queda mal la responsabilidad se debe solventar entre todo el grupo. Esta estrategia incentiva el trabajo en equipo, los lazos entre los grupos y la reportación de responsabilidades.

En estos casos es muy importante identificar las personas con alto grado de responsabilidad y confiabilidad para que se unan a grupos con personas con bajo grado de estos de modo que se vean presionadas e incentivadas por las primeras, este se conoce como el “sistema de grupos”. (Roberts, 2003)

## **Antecedentes del microcrédito**

### **Asia**

A través del proyecto solidario de M. Yunus, nace la primera expresión de lo que se convertiría en microcréditos. A diferencia de lo que muchos pensaron, el proyecto se convirtió en todo un éxito. Porque a pesar de que los créditos otorgados por el GB estaban dirigidos a los pobres más pobres sin importar su vida crediticia, garantías de pagos o promedio de ingresos, el repago de los préstamos fue oportuno lo que permitió el crecimiento del banco y la colocación de más fondos al servicio de los más pobres.

De acuerdo con lo anterior a raíz del proyecto del Dr. Yunus la población de Bangladesh, especialmente mujeres, lograron hacer frente a la situación lo que conlleva a un ascenso en el estilo de vida. Esto se demuestra a través de los informes del GB sobre los censos en la población en línea de pobreza del año 2003, (ver tabla) donde se toman diferentes poblaciones de Bangladesh como objetivo y se implementa el proyecto en busca de resultados. Durante el año 2013 se implementó el

proyecto en tres poblaciones del país y los resultados demostraron que en estas cuatro poblaciones la pobreza se redujo en un promedio de 32%<sup>11</sup> luego de la colocación de fondos a los pobres, mejorando su calidad de vida y teniendo en cuenta los 10 indicadores que el GB ha estipulado como índices de calidad de vida.

### **Los 10 indicadores<sup>12</sup>**

Cada año Muhammad Yunus evalúa su trabajo y qué tanto mejoró el GB la situación socioeconómica de los miembros del banco. Es así como el GB evalúa los niveles de pobreza de sus clientes a través de los siguientes diez indicadores.

Un miembro se considera haber salido de la pobreza si su familia cumple con los siguientes criterios:

1. La familia vive en una casa de por lo menos Tk<sup>13</sup>. 25.000 o una casa de techo de láminas y cada uno de los miembros de la familia tiene la posibilidad de dormir en una cama en vez de en el piso.
2. Los miembros de la familia toman agua pura, hervida o purificada haciendo uso de filtros que eviten la concentración de aluminio y arsénico.
3. Todos los niños de la familia mayores de 6 años van a la escuela o ya han terminado los estudios primarios.
4. La cuota mínima de préstamos semanal es de Tk 200 o más
5. La familia utiliza retrete sanitario
6. La familia tiene ropa adecuada para uso diario, ropa de invierno para el frío y protección para los mosquitos.
7. La familia posee fuentes adicionales de ingresos, como tierras de trabajo o alguna actividad paralela a la que pueden recurrir cuando se necesite dinero adicional.
8. Los clientes mantienen en promedio Tk 5.000 en sus cuentas de ahorro.

---

<sup>11</sup> Página web: [www.grameenbank.org](http://www.grameenbank.org)

<sup>12</sup> Página web: [http://www.grameen.com/index.php?option=com\\_content&task=view&id=23&Itemid=126](http://www.grameen.com/index.php?option=com_content&task=view&id=23&Itemid=126)

<sup>13</sup> Taka Bangladesí , moneda oficial de Bangladesh



9. Las familias no debe tener dificultad para tomar tres comidas al día.

10. La familia está en la capacidad de auxiliar enfermedades o virus de algún miembro de su familia.

## **Latinoamérica**

Para acercarnos a la realidad Colombiana, Latinoamérica es un punto de referencia más cercano que Asia. Comenzando con Costa Rica, en el 2005 según el presidente de la red costarricense de organizaciones para la microempresa, la mayoría de los créditos se otorgan a las entidades que poseen como principal foco grupos familiares que intentan combatir la pobreza a través de microempresas o en alguna actividad industrial con pequeñas empresas y que del 20.000 créditos por otorgar el 47% le es dado a las mujeres. Su cartera de crédito sobrepasa los USD 40 millones de los cuales el 52% pertenecen al área rural.

El caso Brasileño es uno de los más difíciles de penetrar en materia de microcréditos, sin embargo el gobierno realiza campañas en pro de que este índice se encuentre en ascenso, se destaca en Brasil el Lemon Bank, que inicio sus primeras sucursales en el norte del país donde se concentra la mayoría de la población más pobre y se ha venido expandiendo a lo largo y ancho de todo el país. (Martínez, 2005) En Bolivia la organización CRECER (crédito en Educación Rural) que brinda servicios financieros y educativos integrados a mujeres pobres y a sus familiares en áreas rurales. CRECER ha brindado créditos a más de 37.000 mujeres indigentes.

En México el FOMMUR<sup>14</sup> se ha encargado de impulsar el trabajo de las mujeres en extrema pobreza de fomentar empleo y actividad entre ellas, el fondo tiene prioridad para con aquellas mujeres pertenecientes a poblaciones rurales de extrema marginalidad y pobreza.

---

<sup>14</sup> Fondo de micro financiamiento a mujeres rurales

## Colombia

Los microcréditos en Colombia tienen su auge en el siglo XX, cuando se evidencia una gran preocupación por apoyar las necesidades financieras de los más pobres.

El desarrollo de este en Colombia se puede dividir en diferentes etapas, se inicia con los créditos de subsidio a la agricultura, donde diferentes entidades del sector público proveían servicios financieros a los más pobres. La premisa bajo la que se desarrolló la idea de microcréditos en Colombia era que la pobreza podía ser superada mediante un aumento en la productividad, que se podía obtener a través de créditos a los agricultores. De esta forma se iniciaron créditos que no concedían garantías y a muy bajas tasas de interés. Pero problemas relacionados con la corrupción, arbitrariedad, toques a las tasas de interés hicieron que las instituciones fallaran en su prestación de servicio.

Un caso nacional fue el de la caja agraria, donde se invirtió por setenta años gran cantidad de recursos públicos, los cuales fueron destinados en su mayoría a personas que no eran merecedoras de estos. Dando como resultado una cuantiosa cartera irrecuperable que concluyó en la liquidación de la entidad.

En los 90's como reemplazo de la caja agraria, se inició el proyecto del banco agrario, sin embargo al parecer los clientes tenían malos hábitos de pago. (Cuevas y Taber, 2002)

Con el boom de las microempresas entre 1980-1990, se visualizó un nuevo target que por poseer una actividad en la que invertir los créditos dotaban a la entidad de una garantía de pago. De esta forma inicia el nacimiento de organizaciones sin ánimo de lucro parecidas a los bancos, pero con estructura jurídica especial que ofrecían pequeños créditos a individuos o grupos de estos con técnicas muy básicas de crédito y nuevas técnicas y estrategias de repago<sup>15</sup>.

Como ejemplo de estas organizaciones, el banco caja social (1.911) como caja de ahorro del círculo de obreros, cuyo objetivo era incentivar en la clase obrera el hábito

---

<sup>15</sup> Entiéndase como repago al pago de la deuda a tiempo sin conceptos de mora.

de ahorrar. Más adelante cambia su razón social por la de caja social de ahorro, manteniendo su principio de democratización de créditos y fomento del ahorro en estratos medios y bajos.

A Grosso modo las políticas de crédito generadas en el país, se han quedado cortas. Tienen grandes limitaciones para la amplia demanda por parte de familias en extrema pobreza, limitaciones relacionadas con la cobertura, el monto, la focalización y compromiso que envuelve al estado y a los terceros que sirven como conexión entre los beneficiarios y las políticas públicas que los benefician.

Todas estas limitaciones por parte del estado y de las entidades financieras han generado que los préstamos informales se hayan apoderado de este nicho de mercado. Puesto que en los préstamos informales el proceso es mucho más sencillo, los requisitos menores y el desembolso se hace efectivo casi inmediatamente, la población Colombiana y específicamente la Cartagenera muchas veces prefiere estos préstamos “gota a gota” o “presta diario” que realizar los trámites con entidades financieras sin ánimo de lucro como ACTUAR sin importar que los intereses a pagar se encuentren por encima de los diez puntos sobre pasa en gran medida la tasa de usura estipulada por la superintendencia financiera.

Sin embargo a raíz de toda la violencia y tragedias que se ha generado por medio de estos préstamos gota a gota, la población Nacional y Local poco a poco se ha desprendido de esta modalidad de deuda y ha comenzado nuevamente a apostar por las organizaciones de microcrédito solidario que a ofrecen en promedio tasas<sup>16</sup> anuales de 2% mientras que los “gota a gota” suelen cobrar intereses entre el 10% y 20% mensual.

---

<sup>16</sup> Cabe resaltar que para esta situación el interés que se utiliza es interés simple.

## **Análisis vertical**

### Activos

Dentro de los activos de la fundación ACTUAR encontramos, tanto activos corrientes como activos no corrientes o a largo plazo. A modo informativo, los activos corrientes son todos aquellos bienes, títulos que tienen la capacidad de hacerse efectivos en un periodo de tiempo no mayor a un año. Los activos no corrientes por el contrario, son aquellos que tomaran más de un año en hacerse efectivos.

De acuerdo a lo anterior, la fundación ACTUAR por Bolívar dentro de su cuenta de activos corrientes<sup>17</sup> posee caja, banco, cartera de crédito, deudores varios y provisión para cuentas incobrables. De estas cuentas de activo corriente, la cartera de crédito representa el 93% de los activos corrientes, seguido por los bancos con un 16%. Esto significa que la fundación ACTUAR deja en la cartera de crédito prácticamente todo su activo corriente, esto es totalmente coherente con la realidad de la fundación debido a que el flujo de efectivo de la empresa se encuentra constituido fundamentalmente por los créditos realizados a los microempresarios.

La principal actividad de la fundación es la colocación de créditos, básicamente toda su operación gira alrededor de esta. Lo que a la larga demuestra la transparencia de las operaciones de ACTUAR al mantener una alta cartera de créditos que al hacerse efectiva volverá a ser colocada en la población en forma de crédito.

Los bancos que representan el 16% de los AC<sup>18</sup>, nos permite asumir que la fundación paralelo con su cartera de crédito posee fondos bancarios seguramente para saldar pequeñas cuentas de proveedores, pagos varios o como un disponible en caso de alguna situación extracurricular. Es importante resaltar que su caja representa solo el 4% del AC, lo que significa que optan por medidas de seguridad conservadores con respecto a la caja menor. Prefieren mantener lo menos posible dinero en efectivo

---

<sup>17</sup> Información sobre las diferentes cuentas, se encuentra anexada al final. los estados financieros proporcionados por la fundación ACTUAR por Bolívar.

<sup>18</sup> Activos corrientes

dentro de los recintos donde se realizan las operaciones. Adicionalmente el 6,3% de su AC, lo representan cuentas por cobrar, indicando que además de su cartera de crédito, cuenta relacionada directamente con la actividad de préstamos de microcrédito, la fundación, posee otras carteras como la de deudores varios que se distribuyen entre los diferentes cursos de capacitación<sup>19</sup>, donde dictan clases a madres cabeza de hogar y jóvenes emprendedores interesados en iniciar empresas.

Finalmente dentro de la cuenta de activos corrientes, concluimos con la provisión para cuentas de incobrables. Esta provisión se realiza para tener una visión real de las existencias, es decir de los activos reales que se posee a un periodo determinado, en este caso en el año 2013. Esta cuenta de provisión permite proveer o adelantarse a los resultados que se obtendrán, restándole a los activos corrientes aquello que de acuerdo a datos históricos no será recuperable, es decir la cartera que se da de alta. A través de estos datos podemos aproximarnos a una cifra de la pérdida en la que incurren las entidades de microcrédito.

ACTUAR del total de su cartera de crédito, que corresponde al monto total de dinero colocado y por pagar, ubica en provisiones de cuentas incobrables el 15%. Lo anterior permite concluir que del 100% de dinero colocado en el año 2013, el 15% simboliza una pérdida dentro de la operación. Sin embargo existen estrategias de negociación que permiten ir aminorando estos porcentajes y de acuerdo a los datos de actuar podemos afirmar que la fundación se encuentra trabajando arduamente en estos, dado que de un año a otro el porcentaje de la provisión disminuyó en 2 puntos.

---

<sup>19</sup> Ver anexos de portafolio de capacitaciones ofrecidas por ACTUAR.

<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>RAZONES</b>
CAJA	0,4%
BANCO	16,0%
CARTERA DE CREDITO	93,2%
DEUDORES VARIOS	6,3%
PROVISION PARA INCOBRABLES	-15,9%
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>100,0%</b>

4. Tabla de datos activos corrientes. Fuente: EF de actuar 2013

#### **NOTA ACLARATORIA:**

De la tabla (3) es importante aclarar la relación entre la cartera de crédito y la provisión para cuentas incobrables en pro de crear una visión más amplia acerca de la operación y planificación en ACTUAR. De la cartera de crédito, que representa casi todo el activo corriente, es decir efectivo; El 15.9% representa la provisión. La fundación planea que del total de la cartera de crédito el 15.9% tiene altas probabilidades de darse de baja. Lo que finalmente nos permite concluir que los activos que se harán efectivos en menos de un año de la cuenta cartera de crédito, realmente representan el 77% del total de los activos corrientes que corresponden a \$ 4.064.239.925.

En el balance general se incluye esta cuenta para saber exactamente todos los bienes y títulos reales que regresaran como activos a la fundación y que representan una fuente de la que se podrá hacer uso en el periodo correspondiente.

Dentro de los activos ya abordamos los corrientes restando abordar los no corrientes. Como se mencionó al inicio del capítulo, los activos corrientes son todos aquellos que se hacen efectivos en periodos mayores a un año. De alguna forma los activos no corrientes son mucho más complejos que los corrientes y tienen un tratamiento más amplio contable y financieramente. A través de los activos no corrientes se mide la inversión hecha en el negocio y en qué área específica se ha hecho la inversión.

La fundación ACTUAR por Bolívar, cuenta en su balance general a 2013 con \$2.535.264.000 representados en propiedades, planta y equipo los cuales se reparten entre terrenos, edificios, equipos de oficina, muebles y enseres, vehículos, equipos de computación.

Dentro de este rubro encontramos en su detalle la partida de depreciación acumulada. La depreciación en este caso se define como un gasto. A través de la depreciación se va trasladando el valor del desgaste de los activos fijos depreciables, se consideran depreciables todos los activos fijos que por estar al servicio de la actividad de la empresa sufre un deterioro paulatino.

En este caso todos los activos detallados en propiedad planta y equipo hacen parte de los activos depreciables. En este caso encontramos exactamente “depreciación acumulada” esta cuenta arrastra las depreciaciones de los activos fijos durante un periodo determinado, en este caso un año. Es decir que la depreciación que encontramos en el balance corresponde a la sumatoria del desgaste de los AF mes a mes durante todo el año 2013. La cuenta de depreciación es de naturaleza crédito de tal forma que la encontraremos en los activos pero por representar un desgaste, tendrá siempre valor negativo. Al incluir la depreciación dentro de nuestros AF tendremos el valor real correspondientes a la propiedad planta y equipo. Es un caso similar al de la cartera de incobrables en los activos corrientes.

De forma general se afirma que los activos fijos disminuyeron de un año a otro e aproximadamente 5%, sin embargo es preciso resaltar que aunque disminuyo el valor real de los AF, hubo aumentos en la adquisición de equipos de oficina, muebles y enseres y equipos de computación. En realidad no hubo disminución exactamente, pues los rubros que no aumentaron permanecen constantes como terrenos y edificios. Pero el valor disminuye por la depreciación acumulada de los activos depreciables los cuales todos aumentaron su valor.

Esto nos indica el crecimiento en equipos de trabajo bien sea en pro de mejorar el servicio o por el aumento de la actividad comercial traducido en aumento en los montos colocados en préstamos.

<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		
TERRENOS	374.162.585	374.162.585
EDIFICIOS	2.639.101.542	2.632.956.458
EQUIPOS DE OFICINA	91.312.630	83.451.867
MUEBLES Y ENSERES	480.134.720	471.899.187
VEHICULOS	98.319.898	98.319.898
EQUIPOS COMPUTACION Y COMUNICACIÓN	253.725.215	247.316.478
MENOS: DEPRECIACION ACUMULADA	-1.401.492.590	-1.236.991.160
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>2.535.264.000</b>	<b>2.671.115.313</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
INVERSIONES	683.117.348	51.550.144
PROVISION INVERSIONES	-9.436.873	-10.086.817
BIENES RECIBIDOS EN PAGO	14.001.206	14.001.206
GASTOS DIFERIDOS	43.539.612	35.057.240
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>731.221.293</b>	<b>90.521.773</b>

5. Tabla otros activos y propiedad planta y equipo ACTUAR

Las provisiones se contabilizan como pasivos por tratarse de obligaciones ya causadas pero no desembolsadas. Provisiones para protección de activos: estas provisiones tienen como objeto proteger algún activos específico que están expuestos a posibles pérdidas. Estas provisiones son de naturaleza crédito y aparecen en los activos restando al activo que están protegiendo. También se le conoce a esta cuenta como cuentas de valuación debido a que le dan el verdadero valor al activo que afectan.

Los gastos diferidos son aquellos que se pagan totalmente en un periodo específico pero su uso trasciende a lo largo de diferentes periodos, de esta forma el pago no se puede dejar en un solo periodo sino que se debe diferir entre todos los periodos en los que se hará uso de lo pagado. Por ejemplo si en enero se desembolsa 1.000.000 en papelería para el semestre, no se debe contabilizar todo ese gasto en el mes de enero sino que se difiere en los 6 para repartir ese gasto en los meses correspondientes. Esto se realiza para efectos de análisis de gastos, costos, operación y utilidad, excedente y/o déficit para las organizaciones sin ánimo de lucro.



## Pasivos

En la cuenta de pasivos, encontraremos el fuerte de la fundación debido a que su principal fuente de ingresos son las donaciones que se encuentran ubicadas en esta cuenta.

### Pasivos corrientes

Los pasivos corrientes están representados por las obligaciones financieras que representan una cuenta vacía tanto para el año 2012 como el 2013, lo que nos lleva a inferir que la fundación a la fecha no tiene ninguna deuda con entidades financieras, no se encuentra pagando capital ni intereses.

Siguiendo la misma línea, nos encontramos con las prestaciones sociales por pagar, cuentas por pagar, impuestos por pagar y otros pasivos, .estos corresponden a todas aquellas deudas, facturas, y/o obligaciones que se deben pagar en menos de un año.

<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	2013	2012
OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,00%	0,00%
PRESTACIONES SOCIALES POR PAGAR	2,17%	2,06%
CUENTAS POR PAGAR	2,23%	1,44%
IMPUESTOS POR PAGAR	0,74%	0,39%
OTROS PASIVOS	0,13%	0,46%
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>5,27%</b>	<b>4,36%</b>

6. Tabla de pasivos corrientes BG Actuar

En la tabla anterior se encuentra el detalle de la distribución del total de los pasivos corrientes entre las diferentes partidas que la conforman. La fundación es una entidad muy sana relacionando su nivel de endeudamiento, la composición de sus deudas a corto plazo y el total de su deuda corriente. Es decir, que las únicas obligaciones prontas por resolver la entidad las tiene con sus empleados, sus proveedores y el estado al referirnos a los impuestos por pagar. A groso modo sus activos corrientes de

acuerdo a lo que se puede observar conforman sólo una mínima cifra del total de sus pasivos.

Dentro del pasivo encontramos los fondos<sup>20</sup> que corresponden a la principal fuente de ingreso de la fundación. Dentro de estos fondos encontramos diferentes organizaciones y entidades internacionales que apoyan labores sociales sin ánimo de lucro y sirven como apalancadores para capitalizar las fundaciones como Actuar bien sea a través de créditos y/o con respaldos pro fondos para proyectos. Para el año 2013 la fundación Actuar contaba con un saldo de **1.564.710.015** en los fondos de crédito y con un saldo de **595.353.228** en sus fondos de administración que incluye los fondos de proyectos.

Finalmente dentro de los pasivos a largo plazo encontramos las partidas de obligaciones financieras a largo plazo y fondos de garantía usuarios. Se toma como referencia la tabla que nos muestra que la fundación no posee ninguna obligación financiera a largo plazo, dentro de sus cuentas de pasivos no corrientes solo tiene activa la partida de fondos de garantías que corresponde al 14% del total de los pasivos.

<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>	2013	2012
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO</b>		
FONDOS DE GARANTIA USUARIOS	14,6%	15,2%
<b>TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO</b>	14,6%	15,2%

7. Tabla de pasivos a largo plazo. BG Actuar

## Patrimonio

La cuenta de patrimonio representa la participación de los propietarios y/o fundadores en una entidad, negocio o empresa. El patrimonio también se denomina capital social o superávit.

---

<sup>20</sup> El detalle de cada uno de los fondos de la fundación se encuentra en el balance general. Anexos.

En el caso de la fundación Actuar, esta incluye dentro de la cuenta de patrimonio las reservas, aportes, donaciones y la pérdida del ejercicio. Las reservas son acumuladas y dentro de esta se van incluyendo periodo a periodo los excedentes generados por la actividad, en este caso el excedente generado por la colocación eficiente de préstamos en microcréditos.

<b>PATRIMONIO</b>	2013	2012
APORTES	0,0%	0%
DONACIONES	67,7%	66%
RESERVAS	34,1%	33%
<b>PÉRDIDA EJERCICIO ACTUAL</b>	<b>-1,8%</b>	0%

8. Tabla de patrimonio. BG Actuar

Siguiendo la secuencia y haciendo relación con la tabla 7, determinamos la repartición de las diferentes partidas de la cuenta de patrimonio y su porcentaje de participación en el mismo. De esta manera, podemos concluir que la principal fuente de capital para la fundación son las donaciones que corresponden al 67,7% del total patrimonio y que la fundación posee bajo su potestad reservas correspondientes al 34,1% del total patrimonio. En el año 2013 el estado de resultado se tornó rojo en la pérdida, para este período no hubo excedente que aumentará las reservas, al contrario se precisó de las reservas para solventar esta pérdida.

Que haya pérdida en la fundación, no significa que la entidad sufrió grandes percances o que la actividad debe cesar o se debe liquidar la organización. Esta es la ventaja de la fundación con relación a las empresas con ánimo de lucro que en las primeras no hay repartición de utilidades entre los socios por tal razón las ganancias acumuladas de los años anteriores solventan los contratiempos que se puedan presentar en un periodo, por otro lado en las empresas con ánimo de lucro al cerrar el año contable y liquidar las utilidades se debe hacer repartición de utilidades lo que

sirve como un indicador de rentabilidad para una empresa, entre mayores sean las ganancias mucho mejor será su indicador lo que propiciará el interés de la empresa en el sector, la garantía para la concesión de beneficios bien sean financieros, comerciales. Nunca podremos medir el rendimiento y liquidez de una fundación a través de los rendimientos de esta en un solo período.

### Balance entre pasivo y patrimonio

Como regla de la contabilidad encontramos la ecuación básica que nos explica la conformación del balance general:

ACTIVOS	PASIVOS
	PATRIMONIO

9. Ecuación básica contable

De acuerdo con la ecuación, la sumatoria de los pasivos más el patrimonio conforman los activos, pero su explicación es mucho más profunda. La ecuación nos indica que cada uno de los pasivos que la empresa tiene y del patrimonio o capital se encuentra reflejado en las cuentas de activos a través de los mismos. Esta ecuación es un espejo que señala que cada uno de los activos que se adquiere en una entidad se debe reflejar en el pasivo como una cuenta por cobrar, una salida de dinero o fuente de este mismo.

## **Análisis horizontal**

El análisis horizontal es una herramienta perteneciente al análisis financiero que nos permite medir el comportamiento de las cuentas individualmente de un periodo con relación a otro. Los periodos normalmente son consecutivos pero no necesariamente debe ser así, si queremos hacer la comparación de un año aislado con relación a otro el análisis horizontal es el indicado. Este análisis se caracteriza por ser dinámico a diferencia del vertical que es estático, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo con relación a otro.

Al realizar un análisis horizontal lo más importante es determinar las variaciones que ameritan un estudio profundo, significa que debemos centrar atención en aquellas cuentas que presentan cambios extraordinarios o aumentos y/o disminuciones no recurrentes y se deben tener en cuenta algunos criterios que se presentarán en el análisis horizontal de la fundación Actuar.

### **Activos corrientes**

Hubo una disminución del 5,7% con relación al año anterior. La cuenta que aportó en mayor medida a este porcentaje fue la de banco, lo que significa que para el año 2013 las existencias reflejadas en banco disminuyeron. Provisión para incobrables es el siguiente en la lista, pero cabe resaltar que el comportamiento de la provisión para incobrables es directamente proporcional a las cifras en la cartera de deudores, es decir que entre mayor sea la cartera de deudores, mayor será la provisión para incobrables teniendo en cuenta que la provisión es una cifra negativa. De esta forma en el caso de la provisión para el año 2013 disminuyó debido a que la cartera de deudores disminuyó, lo que corresponde a la buena gestión en recuperación de cartera que permitió que para el 2013 a final de año la recuperación de los créditos colocados aumentará con relación al 2012. Podemos afirmar que esto corresponde a la buena gestión y no simplemente a la disminución de los créditos colocados, porque en el estado de resultados corroboramos que los ingresos por colocación de créditos aumento 11%

## Propiedad planta y equipo

Dentro de estas cuentas pertenecientes al activo no corriente, aquella que sobresale por representar la mayor variación en el periodo correspondiente a 2012-2013 es la depreciación acumulada. A raíz de este resultado, inmediatamente se puede formular dos hipótesis; o los activos fijos de la fundación aumentaron en este periodo o el uso de los activos fijos para el año 2013 aumento en gran medida con relación al uso que se le dio a los mismos en el año 2012. A continuación para dar respuesta a las hipótesis planteadas alrededor de la depreciación acumulada, enfocaremos el análisis en los diferentes activos fijos responsables de la depreciación acumulada.

En primera instancia, la cuenta de terreno no sufrió ninguna variación, permaneció constante en este periodo, la cuenta de edificaciones aumento sólo u 0.2% equivalente en pesos a 6.145.084 COP. La cuenta de equipo de oficina, catalogada como cuenta de activo fijo de naturaleza debito se destaca por ser la cuenta con variación positiva más alta y corresponde a un aumento de 9.4% con relación al año 2012, en esta misma línea la cuenta de muebles y enseres aumentó 1.7% y equipos de computación y comunicación 2.6%. Los vehículos al igual que los terrenos permanecen constantes.

Con esta información confirmamos una de las dos hipótesis planteadas alrededor de la depreciación acumulada, hubo un aumento en los activos fijos que se reflejan en un aumento de los créditos de la depreciación por el aumento en los activos fijos por depreciar.

Cabe resaltar que con esta información podemos crearnos una idea del desempeño de la fundación en sus actividades. El aumento de equipos de oficina, equipos de computación y muebles nos permite concluir que las actividades en la fundación están creciendo y mejorando.

### **Nota aclaratoria**

Cabe resaltar que la depreciación acumulada como la provisión es de naturaleza crédito lo que las hace resaltar entre los activos por ser una cuenta que resta entre su grupo como se refleja en el balance.

## Otros activos

En la cuenta de otros activos, encontramos diferentes bienes a largo plazo. Resalta en gran medida las inversiones que muestran un aumento de 1.225,2%, seguido de los gastos diferidos. Los gastos diferidos hacen referencia a todos aquellos cargos y/o gastos pagados en un periodo específico pero cuyo uso se extiende a otros periodos adicionales y es necesario su registro en contabilidad.

Estos gastos diferidos de la fundación por valor de 43.539.612COP, corresponden a gastos en construcción de aulas de sistemas, cocina y modistería para capacitaciones.

De acuerdo con lo anterior los gastos diferidos no nos proporcionan información que nos permita concluir una mejora, evolución o desarrollo específico del periodo debido a que el activo generado por los gastos ya se recibió y la amortización de estos gastos diferidos se presentaran en cada periodo y su variación corresponderá a pago de interés y/u otros indicadores financieros coyunturales y del periodo. Por ultimo dentro de este grupo de cuentas, la provisión de inversiones se caracteriza por ser una cuenta de valuación de un activo, en este caso el activo son las inversiones. Al igual que la depreciación la cuenta de provisión es de naturaleza crédito.

La provisión de inversiones con relación al año 2012 presentó disminución de un punto aunque llama la atención que la inversión del año 2013 es mayor que la del año inmediatamente anterior. Esto nos lleva a concluir que las inversiones del año 2013 tienen mayor valuación en el mercado que las de 2012 por esta razón al provisionar aunque la inversión es mayor, aunque se esperaría que la provisión aumentara, esta disminuye. La fundación actuar diversificó su portafolio de inversiones para el año 2013 con nuevas estrategias buscando aumentar sus activos.

<b>OTROS ACTIVOS</b>			
<b>INVERSIONES</b>	<b>683.117.348</b>	<b>51.550.144</b>	<b>1225,2%</b>
<b>PROVISION INVERSIONES</b>	<b>-9.436.873</b>	<b>-10.086.817</b>	<b>-6,4%</b>
BIENES RECIBIDOS EN PAGO	14.001.206	14.001.206	0,0%
GASTOS DIFERIDOS	43.539.612	35.057.240	24,2%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>731.221.293</b>	<b>90.521.773</b>	<b>707,8%</b>

#### 10. Otros activos- BG fundación ACTUAR

En conclusión en las cuentas de activo, de forma general hubo un aumento de 2.2% con relación al año anterior, que corresponden en pesos a 186.428.020, las cuentas claves para este aumento fueron las inversiones y los deudores varios.

## PASIVOS

### Pasivos corrientes

Dentro de la cuenta de los pasivos corrientes de la fundación, sobresale en gran medida este año el aumento en los impuestos por pagar valor de 19.875.184 COP, correspondientes a impuestos del último periodo gravable del 2013, específicamente impuesto de valor agregado, impuesto al consumo y retención en la fuente.

Las prestaciones sociales por pagar aumentaron 18.2% un gran aumento lo que corresponde a dos causales, aumento de salarios para los colaboradores y aumento de la nómina que se traduce en mayor pago en el monto de prestaciones sociales. Aparece representada como un pasivo a final del periodo porque la fundación causa mensualmente y se ajustan a final de año de acuerdo con las disposiciones legales vigentes y los contratos suscritos de trabajo.

Las cuentas por pagar representa junto con los impuestos, los aumentos más representativos en la cuenta de pasivos corrientes. Cuentas por pagar tuvo un aumento de 73.1% con relación a 2012 y se distribuyó entre acreencias causadas a favor de terceros por concepto de capacitación, servicios públicos, servicios profesionales, descuentos y aportes de nómina etc.



Los más significativos son:

- Asopago: 22.169.627 COP aportes parafiscales, y seguridad social de diciembre de 2013 que fueron cancelados en enero de 2014.
- Novaventas: 15.108.803 COP por mayor valor cancelado en una factura de venta.
- Proveedores: 22.739.666 COP corresponde a cuentas ordinarias por pagar que se cancelan a proveedores y acreedores en el mes de enero de 2014.

Otros pasivos, esta cuenta disminuyó en gran medida con relación al año anterior. Bajó 68.9%, estos pasivos son saldos a pagar a la aseguradora seguros del estado por concepto de seguros de usuarios del mes de diciembre de 2013.

El comportamiento de los pasivos corrientes de la fundación se puede calificar como pasivos neutras, sanos. Sus cuentas se encuentran muy sanas y controladas resaltando en gran manera la ausencia de obligaciones financieras.

## Fondos de créditos

### Fondos administrativos

Los fondos de créditos son recursos recibidos en administración de entidades que se suman a la labor de ACTUAR, apoyando con recursos para ampliar la cobertura de créditos. Algunos de ellos deben estar colocados en sectores y condiciones específicas que se determinan en cada convenio.

<b>FONDOS DE CREDITO</b>	
FONDO NACIONES UNIDAS	64.177.653
FONDO CREDITO- COMFENALCO	871.531.696
FONDO CREDITO PLAN INT.4021	93.009.323
FONDO FUNDACION REY	46.960.443
FONDO PUENTES DE ESPERANZA	9.775.872
FONDO FENALCO	33.069.973
FONDO CORVIVIENDA	0
FONDO CREDITO AMIGOS POR COLOMBIA	2.482.653
FUND MAMONAL mejoramiento vivienda	33.343.472
ISERCO LTDA mejoramiento vivienda	0
INVERSTRANS mejoramiento vivienda	2.550.875
ASECO SAS-UNIFON mejoramiento de vivienda	3.331.164
PROPILCO mejoramiento vivienda	231.257.948
SERIDME mejoramiento de vivienda	10.000.000
TECNIBLAST SAS mejoramiento vivienda	4.981.801
EMPLEADOS BANCO SANTANDER	4.000.000
FUNDACION PLANETA AZUL	26.455.381
CONVENIO RISA DE NIÑA LUZ DE MUJER	127.781.761
<b>TOTAL FONDOS DE CREDITO</b>	<b>1.564.710.015</b>

11. Tabla fondo de créditos administrativos 2013

Dentro de estos fondos los que se encuentran resaltados, representaron un aumento<sup>21</sup> significativo para el aumento total de 4.4% en los fondos de crédito.

---

<sup>21</sup> El detalle de los aumentos individuales se encuentra en el análisis horizontal. Anexo 6

## Fondos para proyectos

Los fondos para proyectos son recursos recibidos de entidades que buscan apoyar proyectos específicos de desarrollo social, generalmente corresponden a capacitaciones para la población más vulnerable de su zona de influencia.

<b>FONDOS PARA PROYECTOS</b>	
CONVENIO MARCO 839-454-362-2008	139.840.882
CONV SOCIEDAD AEROPORTUARIA	131.078
FUNDACION SURTIGAS fortalecimiento empresarial	0
CONVENIO SENA AÑO 2012	0
<b>CENTRO DESARROLLO INFANTIL CDIT</b>	<b>120.314.435</b>
CONVENIO 002 PU 4020 FY 14	6.925.828
PLAN INTERNACIONAL UNIDAD MOVIL TALLERES	0
CONVENIO DE COOPERACION 01 DE 2012 TENARIS	0
CONVENIO DE COOPERACION 02 DE 2012 PROPILCO	0
CONTRARO NUMERO 082- 2012	5.809.885
CONVENIO DE COOPERACION 04 2013	76.044.520
CONVENIO 15042 LIMMAT DE SUIZA	12.841.500
<b>CONVENIO MARCO DE COLABORACION REFINERIA</b>	<b>230.000.000</b>
OTROS PROYECTOS INVERSION SOCIAL	3.445.100
<b>TOTAL FONDOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>595.353.228</b>

12. Total fondos para proyectos 213

El centro de desarrollo infantil CDIT y el convenio marco de colaboración con la refinería son los dos fondos que presentaron aumentos en el periodo 2013. El aumento fue tan representativo que permitieron generar un aumento total de los fondos para proyectos de 37.3 puntos porcentuales.

## Pasivo largo plazo

Dentro de los pasivos a largo plazo encontramos las obligaciones financieras a largo plazo que son nulas y el fondo de garantía para usuarios que es un fondo abierto que brinda garantías a los consumidores financieros en este caso consumidores de microcréditos y cuya existencia es obligatoria para todas las entidades prestadoras de productor financieros.

De manera general y total con relación a la cuenta de pasivos, la cuenta presentó un aumento de 12.2% para el 2013 con relación a 2012 los rubros con mayor participación en este aumento corresponden a algunos convenios de fondos para créditos y proyectos y dentro del pasivo corriente, específicamente los impuestos. Debido a que a medida que aumentan las entradas, recepción de dinero, adquisición de activos la declaración de renta aumenta y el pago de impuestos también.

## Patrimonio

El patrimonio está compuesto, en primera instancia, por los aportes que corresponden a 100 COP entregados por cada asociados el momento de la constitución de la corporación. Las donaciones representan valores no reembolsables recibidos por los benefactores de la fundación para fortalecer patrimonialmente a la corporación y las reservas, constituidas por la reserva para fondo de crédito que se ha conformado con la reinversión de una parte de los excedentes generados por la corporación en años anteriores, constituyéndose como asignaciones permanentes establecidas por la ley y de acuerdo con la asamblea general de ACTUAR.

<b>PATRIMONIO</b>	
APORTES	2.700
DONACIONES	3.947.307.090
RESERVAS	1.989.472.010
PÉRDIDA EJERCICIO ACTUAL	-106.523.202
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5.830.258.598</b>

### 13. Total patrimonio 2013

El patrimonio de ACTUAR se caracteriza por ser constante, los aportes y las donaciones se mantuvieron constantes en el periodo de estudio. Las reservas aumentaron 1.4% y la pérdida del ejercicio aumento con relación al 2012 con se ha venido reflejando en las cuentas anteriores, esto genera en la cuenta del patrimonio un índice negativo que hace que el indicadores general total de la cuenta se voltee, arrojando resultados negativos. El patrimonio grosso modo sufrió disminución de 1.8% que representa 106.523.201 COP, la pérdida del ejercicio del periodo.

## Nota

Las cuentas de orden incluyen los valores de las cuentas por cobrar de cartera de crédito que han sido castigadas por la entidad por falta de pago, pero que aún continúa con la gestión de cobro.

## ESTADO DE RESULTADOS

Para tener mejor visión de los resultados de la fundación, a continuación se presentarán algunas cuentas del estado de resultado.

### Ingresos

Comprende los valores acumulados durante la vigencia del año 2013, generado por las operaciones de la corporación en desarrollo de su objeto social, de acuerdo con los siguientes detalles:

#### INGRESOS OPERACIONALES:

Ingresos intereses	990,712,394
Ingresos papelería	57,109,056
Ingresos estudios crédito	43,399,463
Intereses mora	10,099,251
<b>SUB TOTAL</b>	<b>1.101'320.164</b>
Capacitación microempresarial	81,146,670
Ingresos por asesorías	86,418,537
Ingresos por convenios capacitación	110,708,989
Ingresos por administración proyectos	187,996,449
<b>SUB TOTAL</b>	<b>466'270.645</b>
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>1,567,590,809</b>

14. Tabla ingresos operacionales 2013. Fuente: ACTUAR

El aumento por la colocación de créditos aumento 11%, correspondientes a 111.814.037 COP, en el año 2013, se colocó 111.814.037 COP más que en el 2012. La operación de la fundación se encuentra en gran desarrollo.

## Otros ingresos

Esta cuenta está conformada por servicios de eventos en la institución por concepto de arrendamiento de salones e instalaciones, servicio de cafetería, ingresos varios, recuperaciones por concepto de cartera castigada en vigencias anteriores, recuperación de parte de la inversión en Banco del Pacífico, ventas de camisetas y estampados, ingresos por donación para funcionamiento de la institución y los ingresos por donación para las guarderías.

El total de los ingresos de 1 enero a 31 diciembre 2013 fue de 2.025.091.512 COP, observándose una disminución de 8.01 puntos porcentuales, traducidos en pesos a 176.268.644 COP menos con relación al año 2012.

## Gastos

Del total de gastos por valor de 2.131.614.715 COP, se muestran gastos de personal por 1.175.554.897 COP con un aumento de 16.7%, los gastos de administración por 419.102.995 COP con aumento de 1.3%. Los gastos financieros presentaron disminución de 55.9% , los gastos para ejecución de interés social que se ejecutan con fondos de la fundación y algunos con cofinanciación de otras entidades disminuyeron 52.8%.

El gasto en provisión de cartera causada en el año 2013, resultante de aplicar las políticas establecidas por la institución, disminuyó 10.4%, su disminución obedeció al cubrimiento parcial de la cartera garantizado por el Fondo Nacional de Garantías.

El gasto de depreciación por activos disminuyó 28.2% con relación al año anterior por efectos de reclasificaciones contables.

La cuenta de gastos a manera general total, disminuyó 1.96% con respecto al año anterior y equivale a una disminución de 42.601.349 en comparación con 2012.

## INDICADORES DE LIQUIDEZ

### Razón corriente

$$\text{razón corriente 2013} = \frac{5.257.853.485}{141.860.073} = 37,06$$

$$\text{razón corriente 2012} = \frac{5.576.273.672}{104.668.466} = 53,27$$

La fundación tiene una razón corriente de 53,27 para el año 2012 y de 37,06 en el 2013. A simple vista se puede concluir que por cada peso que ACTUAR debe en el corto plazo cuenta con \$ 53,27 en el 2012 y \$ 37,06 en el 2013 para responder a estas obligaciones. Lo que permite afirmar que actuar tiene buenas bases para responder a sus acreedores situación que le permite acceder a diferentes formas de crédito debido a su saludable manejo de los pasivos a corto plazo. Esto a su vez le permite a los donantes, que son la principal fuente de capital de la fundación, confiar en ella y seguir colocando aportes de capital en la misma.

Enfocando el análisis entre los dos años de estudio, podemos apreciar que a pesar de mantener un índice saludable en el año 2013 disminuyó más de 16 puntos, que corresponden a un leve aumento en los pasivos y una pequeña disminución en los activos corrientes.

Específicamente la cartera de crédito para el año 2013 disminuyó, lo cual puede corresponder a dos situaciones, la primera que los clientes hayan pagado puntual la deuda haciendo que la cartera disminuyera o dos, que se haya colocado menos dinero que el año anterior, sin embargo la segunda opción se descarta puesto que a pesar de que la cartera de crédito disminuyo, se advierte un aumento en equipos de operación directamente relacionados con la actividad de préstamo ( ver cuadro 4) y colocación de créditos como lo son: equipos de oficina, muebles y enseres, equipos de computación que nos hace referencia a nuevo personal trabajando en la actividad y/o una mejora en los equipos y locaciones para mejorar la actividad.

corporación actuar por bolívar ACTUAR -Famiempresas  
Nit. 800.139.271-1  
balance general corporativo  
cifras expresadas en pesos colombianos a Diciembre 31

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
CAJA	22.180.345	23.857.750
BANCO	842.659.990	1.344.027.383
CARTERA DE CREDITO	4.902.118.173	5.047.694.232
DEUDORES VARIOS	328.773.225	224.036.907
PROVISION PARA INCOBRABLES	-837.878.248	-1.063.342.600
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>5.257.853.485</b>	<b>5.576.273.672</b>
	4.064.239.925	
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		
TERRENOS	374.162.585	374.162.585
EDIFICIOS	2.639.101.542	2.632.956.458
EQUIPOS DE OFICINA	91.312.630	83.451.867
MUEBLES Y ENSERES	480.134.720	471.899.187
VEHICULOS	98.319.898	98.319.898
EQUIPOS COMPUTACION Y COMUNICACIÓN	253.725.215	247.316.478
MENOS: DEPRECIACION ACUMULADA	-1.401.492.590	-1.236.991.160
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>2.535.264.000</b>	<b>2.671.115.313</b>

15. Tabla de balance, rubro activos corrientes y propiedad planta y equipo

En este caso evidenciamos que a pesar de lo saludable que significa tener un alto índice de liquidez, este no es absoluto sino que precisa así mismo de un juego entre el adecuado manejo de los activos corrientes entre los parámetros de la rentabilidad y el riesgo. Lo que significa que no siempre será conveniente tener muchas existencias que no se utilizan o una caja elevada improductiva.



## Capital neto de trabajo

El capital neto de trabajo no es propiamente un índice, sino una forma de apreciar cuantitativamente los resultados de la razón corriente. Es decir que el capital neto de trabajo nos arrojará en un valor específico lo que la razón corriente nos presenta como una relación entre los pasivos corrientes y los activos corrientes.

$$\text{capital neto de trabajo 2013} = 5.257.853.485 - 141.860.073 = 5.115.993.412$$

$$\text{capital neto de trabajo 2012} = 5.576.273.672 - 104.668.466 = 5.471.605.206$$

De acuerdo a la cifra que nos arroja el capital neto de trabajo, la fundación ACTUAR por Bolívar tenía para el 2013 \$ 5.115.993.412 de su activo corriente financiado con recursos de largo plazo. Es decir que la fundación financia con pasivos a largo plazo casi la totalidad de sus activos, específicamente el 99,97% de sus activos pues solo le dejó en el 2013 un 0.03% de sus activos a los pasivos a corto plazo. Como se aprecia en los resultados de CNT tanto del año 2012 como del 2013 en la fundación se acostumbra a dejar en manos de los recursos a largo plazo la financiación de sus activos corrientes.

En primera instancia lo más importante es que el CNT sea positivo (en este caso los activos corrientes bien pueden estar siendo financiados por los pasivos a largo plazo o por el patrimonio) de tal forma que concuerde con su razón corriente mayor a 1.

En este caso, un CNT positivo facilita a la empresa más libertad en el manejo de su liquidez.

## INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Nivel de endeudamiento

$$\text{nivel de endeudamiento } 2013 = \frac{2.694.080.177}{8.524.338.778} = 0.316$$

$$\text{nivel de endeudamiento } 2012 = \frac{2.401.128.958}{8.337.910.758} = 0.288$$

Inferimos de acuerdo a los índices de endeudamiento de la fundación, que por cada peso que ACTUAR tenía invertido en activos para el año 2013, 0.316 centavos fueron financiados por los acreedores, bien sean estos bancos entidades financieras, proveedores empleados... es decir que a los acreedores les pertenecía el 0.316 de la fundación con lo que la fundación les adeudaba. Según el profesor Héctor Ortiz en su obra análisis financiero aplicado, la relación perfecta entre deuda y aportes debía ser 1 a 1, en pocas palabras que la deuda con terceros debía ser de 50% y el otro 50% estar representado en los aportes. Sin embargo esta relación puede variar de acuerdo a la coyuntura económica del país o de la ciudad en su defecto. A mediados de los setenta sin embargo, endeudarse era muy barato lo que llevo a muchas empresas a aumentar sus rangos de deuda representando estos el 70% y 80% de los activos de la empresa. No obstante aunque las empresas tenían altos índices de endeudamiento para el banco de la republica era una sabia decisión y estas empresas eran consideradas con excelente salud económica, con el paso de los años y los altos índices de inflación el pago de los intereses incremento y actualmente una empresa que tenga niveles de endeudamiento por encima del 50% corre el riesgo de perder la compañía en manos de los acreedores.

Para las fundaciones el tema es totalmente diferente, debido a que ellas no tienen ánimo de lucro, y sobreviven en gran medida por las donaciones de los aportantes esto

repercute en los bajísimos índices de endeudamiento, no es necesario que una fundación tenga deudas con entidades financieras. Para la fundación 0.316 correspondiente al porcentaje de los activos que se le adeudan a terceros corresponde a proveedores y empleados pues la Fundación no se encuentra dentro del nicho de deudores a bancos.

Lo anterior se confirma en la siguiente tabla, donde apreciamos que en las partidas de pasivos el rubro de la obligación financiera, parte fundamental del indicador de endeudamiento financiero, se encuentra en cero.

<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	0	0
PRESTACIONES SOCIALES POR PAGAR	58.506.867	49.495.972
CUENTAS POR PAGAR	60.018.096	34.679.241
IMPUESTOS POR PAGAR	19.875.184	9.356.252
OTROS PASIVOS	3.459.926	11.137.001
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>141.860.073</b>	<b>104.668.466</b>

16. Tabla de pasivos corrientes

## INDICADORES DE ACTIVIDAD

### Rotación de cartera

$$\text{rotación de cartera } 2013 = \frac{3.587.157.000}{5.230.891.398} = 0.6858$$

Las cuentas por cobrar de ACTUAR rotaron 0.6858 durante el año 2013. Es decir que los \$5.230.891.398 se convirtieron en efectivo 0.6858 veces durante este periodo.

### Periodo promedio de cobro

El periodo promedio de cobro es otra forma de analizar las cuentas por cobrar haciendo uso del mismo mediante el siguiente cálculo:

$$\text{periodo promedio de cobro }^{22} 2013 = \frac{5.230.891.398 * 365}{3.587.157.000} = 532,25$$

La fundación en promedio se toma 532.25 días en recuperar su cartera o sus cuentas por cobrar. En concreto la esencia nos informa que ACTUAR convierte en efectivo su cartera en aproximadamente 18 meses. De acuerdo a los resultados arrojados por la rotación de cartera podemos plantear dos hipótesis; primero, la mayoría de los créditos colocados por la fundación sobrepasan el millón de pesos por persona y/o grupo solidario; segundo, que sus clientes acostumbran a realizar repago fuera de fecha y se toman meses adicionales para el pago de la deuda.

---

<sup>22</sup> Existen dos fórmulas para el cálculo del PPC, bien sea la que se ha utilizado o la división de 365/ rotación de cartera

## INDICADORES DE RENDIMIENTO

### Margen de beneficio operacional

El margen de beneficio operacional, también llamado margen de utilidad operacional, normalmente es usado por empresas comerciales, industriales o de servicios, es decir por empresas privadas que buscan medir el porcentaje de su utilidad con relación a las ventas de un periodo específico. En este caso, por ser ACTUAR una organización sin ánimo de lucro, en su estado de resultado no se encontrará la cuenta de utilidad operacional ni la cuenta de ventas, estas se reemplazan por excedente y/o déficit e ingresos respectivamente.

$$\text{margen de beneficio operacional } 2013 = \frac{2.025.091.512}{-106.523.202} = -0,053$$

Para hallar el margen de beneficio operacional, dividimos el total de ingresos obtenidos en el periodo entre el total de excedente o déficit del mismo periodo. Para el año 2013 ACTUAR no obtuvo excedentes por la operación, por el contrario tuvo un déficit que representa el 5.3% del total de los ingresos.

### Rendimiento de activos totales (ROA)

$$\text{rendimiento de los activos } 2013 = \frac{-106.523.202}{8.524.338.778} = -0,012$$

Por medio del ROE, establecemos la relación entre la inversión en activos y los ingresos. Este indicador en las empresas privadas es neurálgico al permitir a la alta

gerencia conocer cuánto representa su inversión en activos en relación con las utilidades. Para Actuar este índice se interpreta diferente.

Rendimiento del patrimonio (ROE)

$$\text{rendimiento de los activos } 2013 = \frac{-106.523.202}{5.830.258.598} = -0,018$$

Los anteriores resultados técnicamente nos quiere decir que las utilidades netas correspondieron al -0.018 del patrimonio, esto significa que la fundación para el año 2013 de las pérdidas que hubo el 1.8% repercutió sobre el patrimonio, la perdida de este año se vio reflejada en el patrimonio en el porcentaje respectivo.

En el caso de la fundación que haya habido una “pérdida” en el periodo no conlleva a las mismas consecuencias que en una empresa con ánimo de lucro donde se precisa repartir utilidades a final de año. La fundación en estos casos toma de sus reservas acumuladas el dinero faltante para solventar cualquier inconveniente y sigue sus actividades curriculares, de esta forma si analizamos las cifras de la fundación, en sus reservas acumula más del 50% del total de las donaciones y aunque en el año 2013 se presentó un déficit, sus reservas son mayores comparadas con el año inmediatamente anterior donde se presentó excedente.

## 9. CONCLUSIONES

La fundación actuar por Bolívar en sus actividades en pro de la lucha contra la pobreza en Cartagena y Bolívar hoy extiende sus operaciones a Santa Catalina, Clemencia, Santa Rosa, Villanueva entre otros municipios de Bolívar. Su labor es diaria de tal forma que los asesores diariamente se desplazan a cada una de sus zonas de trabajo sin escatimar distancias o tiempo.

Actuar presta sus servicios a toda persona natural o jurídica individual o en comunidad entre 18 y 35 años, que se encuentre en los estratos 1-2-3 y que tenga como propósito final su desarrollo social y/o de los suyos.



Muchos estudiosos en su momento plantearon que la idea de microcréditos sumiría la población en mayor pobreza, Actuar es la prueba de que esos juicios están totalmente errados. El “Food and agricultura organization of the united nations” confirma y resalta en su estudio mundial sobre microcréditos que aquellos que se opusieron al desarrollo de los microcréditos tenían como referencia el modelo económico y estilo de vida Europeo y norte america, zonas del globo que si bien muchas veces sirven de referencia para incursiones en nuevos productos financieros, son la excepción para los microcréditos.

Es tan eficaz el servicio de los microcréditos que casi en todas las zonas del mundo encontramos entidades encargadas de microcréditos para los más vulnerables.

<b>Cuadro 5</b>			
<b>FINANCIAMIENTO SUBSECTORIAL EN BANGLADESH, POR TIPO DE PRESTAMISTA</b>			
<b>Subsector</b>	<b>Porcentaje de préstamos desembolsados por organizaciones de microfinanciamiento 1991-92 (1997-98)</b>	<b>Porcentaje de préstamos desembolsados por prestamistas informales de crédito (1991-92)</b>	<b>Porcentaje de préstamos desembolsados por instituciones formales</b>
Agricultura	12	22	23
Pesca	4	n.d.	n.d.
Elaboración de alimentos	10	n.d.	n.d.
Pequeñas empresas	42	9 <sup>1</sup>	8 <sup>1</sup>
Industria familiar	3		
Transporte	3	19	39
Ganadería	18	0.4	2
Otras actividades	7	49	27

<sup>1</sup> Los datos corresponden a una combinación de pequeñas empresas e industrias familiares.  
Fuentes: Credit and Development Forum. 1999. *CDF Statistics*, Vol. 6. Dhaka, Bangladesh, y S. Khandker. 1998. *Fighting poverty with microcredit*. Washington, D.C., Banco Mundial. Las categorías no se corresponden perfectamente entre las dos fuentes y, debido al redondeo de las cifras, el total no es de 100.

17. Tabla de la organización de la alimentación y agricultura de las naciones unidas  
Sobre estudio mundial del microcrédito

En Cartagena a través de la fundación ACTUAR son miles de familias las que han mejorado su desarrollo laboral, económico y personal. Desde la creación de pequeñas y medianas empresas que continúan creciendo hasta la mejora de vivienda y estudios de educación superior.



En el marco de las acciones contempladas a beneficios de los jóvenes y fondos de créditos se brindan capacitaciones se brindan capacitaciones, brigadas de salud y créditos empresariales, teniendo en especial atención las madres cabeza de hogar.

Finalmente después del análisis financiero hecho a la fundación Actuar por Bolívar, de revelar sus excedentes, sus índices de rendimiento, su margen de operación, reservas etc. Se puede concluir que la fundación actualmente se encuentra en un periodo de transición buscando expandir su campo de acción de tal forma que cada vez el impacto en la sociedad sea mayor. Esta afirmación debido a que en 2010 los fondos para proyectos representaban el 10% de lo que hoy representa en las cuentas, se ha creado un nuevo departamento dentro de la fundación que ingreso en su nómina colaboradores especialmente para el estudio y ejecución de proyectos tanto a pequeña como a mediana escala y de los asesores comerciales se escogió uno para comenzar un estudio que permita vincular a los colegios de Cartagena y Bolívar dentro del campo de acción de la fundación.

Cada vez son más los rincones donde la fundación ACTUAR está presente y la familia cada vez se hace más numerosa. Cabe mencionar que cada año en épocas navideñas actuar obsequia a los niños pertenecientes a sus zonas de acción, regalos representados en juguetes, ropa y merienda y en el año 2014 el monto duplico el 2013.

Muhammad Yunus, el banquero de los pobres una vez dijo “Todos deberíamos levantarnos en las mañanas y decir, No voy a buscar trabajo, Voy a crear trabajo...” eso es exactamente lo que la fundación ACTUAR por Bolívar hace.

“La mayor pobreza que existe, es la de acaparar”

Anónimo



18. beneficiarios de créditos. ACTUAR por Bolívar

## 10. BIBLIOGRAFIA

Ortiz, H, Análisis financiero aplicado

Bernstein, L, Fundamentos de análisis financiero Análisis financieros – Ismael Huánuco

DANE, Bolívar: pobreza monetaria, Boletín de prensa, 2014.

Avendaño, H, ¿Es demasiado costoso el microcrédito en Colombia?, Carta financiera de ANIF, Edición N° 133, Bogotá, 2006.

Giraldo, Beatriz, Desarrollo y Evolución del Mercado del Microcrédito en Colombia, Universidad Nacional de Colombia, Bogotá, 2002.

Stiglitz, J., Finanzas, información y desarrollo económico, Revista de la contraloría general de La República, Economía colombiana y coyuntura política, Edición 296, 2003.

Yunus, Muhammad, Conferencia Hacia un mundo sin pobreza, Universidad Complutense, Madrid, 1998.

Stiglitz, J and A Weiss, Credit rationing in markets with imperfect information, American Economic Review. 1981, Vol. 71 No.4: 393-410p.

Acosta, K, Cartagena, entre el progreso industrial y el rezago social, Documento de trabajo sobre economía regional, Banco de la república, N° 178, 2012.

Salazar, H. Carta mensual INTAL, ¿Desigualdad en América Latina?, Banco Interamericano de Desarrollo, N° 221, 2015

**Documentos electrónicos:**

Página oficial del DANE:

[http://www.dane.gov.co/files/investigaciones/condiciones\\_vida/pobreza/Bolivar\\_Pobrez\\_a\\_2013.pdf](http://www.dane.gov.co/files/investigaciones/condiciones_vida/pobreza/Bolivar_Pobrez_a_2013.pdf)

Página oficial del Grameen Bank:

[http://www.grameen.com/index.php?option=com\\_content&task=view&id=23&Itemid=126](http://www.grameen.com/index.php?option=com_content&task=view&id=23&Itemid=126)

Página oficial de la organización de agricultura y alimentación de las naciones unidas:

<http://www.fao.org/docrep/x4400s/x4400s06.htm>

## 11. ANEXOS

corporacion actuar por bolivar ACTUAR -Famiempresas					
Nit. 800.139.271-1					
balance general corporativo					
cifras expresadas en pesos colombianos a Diciembre 31				ANÁLISIS VERTICAL	
		2013	2012	2013	2012
<b>ACTIVOS</b>					
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
CAJA		22.180.345	23.857.750	0,26%	0,29%
BANCO		842.659.990	1.344.027.383	9,89%	16,12%
CARTERA DE CREDITO		4.902.118.173	5.047.694.232	57,51%	60,54%
DEUDORES VARIOS		328.773.225	224.036.907	3,86%	2,69%
PROVISION PARA INCOBRABLES		-837.878.248	-1.063.342.600	-9,83%	-12,75%
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>5.257.853.485</b>	<b>5.576.273.672</b>	<b>61,68%</b>	<b>66,88%</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>					
TERRENOS		374.162.585	374.162.585	4,39%	4,49%
EDIFICIOS		2.639.101.542	2.632.956.458	30,96%	31,58%
EQUIPOS DE OFICINA		91.312.630	83.451.867	1,07%	1,00%
MUEBLES Y ENSERES		480.134.720	471.899.187	5,63%	5,66%
VEHICULOS		98.319.898	98.319.898	1,15%	1,18%
EQUIPOS COMPUTACION Y COMUNICACIÓN		253.725.215	247.316.478	2,98%	2,97%
MENOS: DEPRECIACION ACUMULADA		-1.401.492.590	-1.236.991.160	-16,44%	-14,84%
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>2.535.264.000</b>	<b>2.671.115.313</b>	<b>29,74%</b>	<b>32,04%</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>					
INVERSIONES		683.117.348	51.550.144	8,01%	0,62%
PROVISION INVERSIONES		-9.436.873	-10.086.817	-0,11%	-0,12%
BIENES RECIBIDOS EN PAGO		14.001.206	14.001.206	0,16%	0,17%
GASTOS DIFERIDOS		43.539.612	35.057.240	0,51%	0,42%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b>731.221.293</b>	<b>90.521.773</b>	<b>8,58%</b>	<b>1,09%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>8.524.338.778</b>	<b>8.337.910.758</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

corporacion actuar por bolivar ACTUAR -Famiempresas					
Nit. 800.139.271-1					
balance general corporativo					
cifras expresadas en pesos colombianos a Diciembre 31				ANÁLISIS VERTICAL	
		2013	2012	2013	2012
<b>PASIVOS</b>					
<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
OBLIGACIONES FINANCIERAS		0	0	0,0%	0,0%
PRESTACIONES SOCIALES POR PAGAR		58.506.867	49.495.972	2,2%	2,1%
CUENTAS POR PAGAR		60.018.096	34.679.241	2,2%	1,4%
IMPUESTOS POR PAGAR		19.875.184	9.356.252	0,7%	0,4%
OTROS PASIVOS		3.459.926	11.137.001	0,1%	0,5%
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>141.860.073</b>	<b>104.668.466</b>	<b>5,3%</b>	<b>4,4%</b>
<b>FONDOS DE CREDITO</b>					
FONDO NACIONES UNIDAS		64.177.653	52.599.205	2,4%	2,2%
FONDO CREDITO- COMFENALCO		871.531.696	871.516.693	32,3%	36,3%
FONDO CREDITO-SURTIGAS		0	1.108	0,0%	0,0%
FONDO CREDITO PLAN INT.4021		93.009.323	94.037.919	3,5%	3,9%
FONDO FUNDACION REY		46.960.443	43.391.600	1,7%	1,8%
FONDO PUENTES DE ESPERANZA		9.775.872	5.757.442	0,4%	0,2%
FONDO FENALCO		33.069.973	27.986.190	1,2%	1,2%
FONDO CORVIVIENDA		0	81.653.072	0,0%	3,4%
FONDO CREDITO AMIGOS POR COLOMBIA		2.482.653	2.482.653	0,1%	0,1%
FUND MAMONAL mejoramiento vivienda		33.343.472	37.931.241	1,2%	1,6%
ISERCO LTDA mejoramiento vivienda		0	10.000.000	0,0%	0,4%
INVERSTRANS mejoramiento vivienda		2.550.875	559.720	0,1%	0,0%
ASECO SAS-UNIFON mejoramiento de vivienda		3.331.164	610.736	0,1%	0,0%
PROPILCO mejoramiento vivienda		231.257.948	178.630.660	8,6%	7,4%
SERIDME mejoramiento de vivienda		10.000.000		0,4%	0,0%
TECNIBLAST SAS mejoramiento vivienda		4.981.801	5.000.000	0,2%	0,2%
EMPLEADOS BANCO SANTANDER		4.000.000	4.000.000	0,1%	0,2%
FUNDACION PLANETA AZUL		26.455.381	25.000.000	1,0%	1,0%
CONVENIO RISA DE NIÑA LUZ DE MUJER		127.781.761	57.590.395	4,7%	2,4%
<b>TOTAL FONDOS DE CREDITO</b>		<b>1.564.710.015</b>	<b>1.498.748.634</b>	<b>58,1%</b>	<b>62,4%</b>

Balance general – activos 2012-2013. Anexo 2

corporacion actuar por bolivar ACTUAR -Famiempresas					
Nit. 800.139.271-1					
balance general corporativo					
cifras expresadas en pesos colombianos a Diciembre 31					ANÁLISIS VERTICAL
	2013	2012	2013	2012	
<b>FONDOS PARA PROYECTOS</b>					
CONVENIO MARCO 839-454-362-2008	139.840.882	141.638.190	5,2%	5,9%	
CONV SOCIEDAD AEROPORTUARIA	131.078	747.305	0,005%	0,031%	
FUNDACION SURTIGAS fortalecimiento empresarial	0	4.980.895	0,00%	0,21%	
CONVENIO SENA AÑO 2012	0	21.436.624	0,0%	0,9%	
CENTRO DESARROLLO INFANTIL CDIT	120.314.435	20.329.521	4,5%	0,8%	
CONVENIO 002 PU 4020 FY 14	6.925.828	27.987.030	0,3%	1,2%	
PLAN INTERNACIONAL UNIDAD MOVIL TALLERES	0	9.613.351	0,0%	0,4%	
CONVENIO DE COOPERACION 01 DE 2012 TENARIS	0	64.818.431	0,0%	2,7%	
CONVENIO DE COOPERACION 02 DE 2012 PROPILCO	0	14.664.000	0,0%	0,6%	
CONTRARO NUMERO 082- 2012	5.809.885	0	0,2%	0,0%	
CONVENIO DE COOPERACION 04 2013	76.044.520	0	2,8%	0,0%	
CONVENIO 15042 LIMMAT DE SUIZA	12.841.500	0	0,5%	0,0%	
CONVENIO MARCO DE COLABORACION REFINERIA	230.000.000	127.511.000	8,5%	5,3%	
OTROS PROYECTOS INVERSION SOCIAL	3.445.100	0	0,1%	0,0%	
<b>TOTAL FONDOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>595.353.228</b>	<b>433.726.347</b>	<b>22,1%</b>	<b>18,1%</b>	
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>					
OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	0	0	0,0%	0,0%	
FONDOS DE GARANTIA USUARIOS	392.156.861	363.985.511	14,6%	15,2%	
<b>TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO</b>	<b>392.156.861</b>	<b>363.985.511</b>	<b>14,6%</b>	<b>15,2%</b>	
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>2.694.080.177</b>	<b>2.401.128.958</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	
<b>PATRIMONIO</b>					
APORTES	2.700	2.700	0,0%	0%	
DONACIONES	3.947.307.090	3.947.307.090	67,7%	66%	
RESERVAS	1.989.472.010	1.962.327.917	34,1%	33%	
PÉRDIDA EJERCICIO ACTUAL	-106.523.202	27.144.092	-1,8%	0%	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5.830.258.598</b>	<b>5.936.781.799</b>	<b>100,0%</b>	<b>100%</b>	
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>	<b>8.524.338.775</b>	<b>8.337.910.757</b>			

Balance general – activos 2012-2013. Anexo 3

corporacion actuar por bolivaar ACTUAR -Famiempresas				
Nit. 800.139.271-1				
ESTADO DE RESULTADO corporativo				
cifras expresadas en pesos colombianos a Diciembre 31			<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>	
	2.013	2.012	2013	2012
<b>INGRESOS</b>				
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>				
INGRESOS POR COLOCACION DE CREDITOS	1.101.320.164	989.506.127	54,4%	44,9%
CAPACITACION	466.270.645	430.306.964	23,0%	19,5%
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>1.567.590.809</b>	<b>1.419.813.091</b>	<b>77,4%</b>	<b>64,5%</b>
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>				
INTERESES	1.852.878	407.163	0,09%	0,02%
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>1.852.878</b>	<b>407.163</b>	<b>0,09%</b>	<b>0,02%</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>				
INGRESOS EVENTOS/COCINA/ARRIENDO	190.675.352	398.540.390	9,4%	18,1%
OTROS INGRESOS	264.972.473	382.599.512	13,1%	17,4%
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>455.647.825</b>	<b>781.139.902</b>	<b>22,5%</b>	<b>35,5%</b>
			0,0%	0,0%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>2.025.091.512</b>	<b>2.201.360.156</b>		
<b>GASTOS</b>				
ADMINISTRACION	419.102.995	413.787.880	19,7%	19,4%
PERSONAL	1.175.554.897	1.007.454.288	55,1%	47,3%
DEPRECIACION	173.294.005	241.297.651	8,1%	11,3%
PROVISION CARTERA	138.323.377	154.364.953	6,5%	7,2%
CAPACITACION	35.302.472	51.694.586	1,7%	2,4%
PROYECTO COCINA/REPOSTERIA	44.832.687	55.622.332	2,1%	2,6%
GASTOS PROYECTO INVERSION SOCIAL	72.806.514	154.160.896	3,4%	7,2%
GASTOS CASA TURBACO	29.280.506	25.140.194	1,4%	1,2%
OTROS GASTOS 4*1000	24.516.930	28.502.389	1,2%	1,3%
GASTOS FINANCIEROS	18.600.331	42.190.896	0,9%	2,0%
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>2.131.614.714</b>	<b>2.174.216.065</b>	<b>100%</b>	<b>102%</b>
<b>TOTAL EXCEDENTE O DEFICIT</b>	<b>-106.523.202</b>	<b>27.144.091</b>		

Balance general – activos 2012-2013. Anexo 4



corporacion actuar por bolivar ACTUAR -Famiempresas				
Nit. 800.139.271-1				
balance general corporativo				
cifras expresadas en pesos colombianos a Diciembre 31				<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>
		<b>2013</b>	<b>2012</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
CAJA		22.180.345	23.857.750	-7,0%
BANCO		842.659.990	1.344.027.383	-37,3%
CARTERA DE CREDITO		4.902.118.173	5.047.694.232	-2,9%
DEUDORES VARIOS		328.773.225	224.036.907	46,7%
PROVISION PARA INCOBRABLES		-837.878.248	-1.063.342.600	-21,2%
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>5.257.853.485</b>	<b>5.576.273.672</b>	<b>-5,7%</b>
		4.064.239.925		
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>				
TERRENOS		374.162.585	374.162.585	0,0%
EDIFICIOS		2.639.101.542	2.632.956.458	0,2%
EQUIPOS DE OFICINA		91.312.630	83.451.867	9,4%
MUEBLES Y ENSERES		480.134.720	471.899.187	1,7%
VEHICULOS		98.319.898	98.319.898	0,0%
EQUIPOS COMPUTACION Y COMUNICACIÓN		253.725.215	247.316.478	2,6%
MENOS: DEPRECIACION ACUMULADA		-1.401.492.590	-1.236.991.160	13,3%
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>2.535.264.000</b>	<b>2.671.115.313</b>	<b>-5,1%</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>				
INVERSIONES		683.117.348	51.550.144	1225,2%
PROVISION INVERSIONES		-9.436.873	-10.086.817	-6,4%
BIENES RECIBIDOS EN PAGO		14.001.206	14.001.206	0,0%
GASTOS DIFERIDOS		43.539.612	35.057.240	24,2%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b>731.221.293</b>	<b>90.521.773</b>	<b>707,8%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>8.524.338.778</b>	<b>8.337.910.758</b>	<b>2,2%</b>

Balance general – activos 2012-2013. Anexo 5

corporacion actuar por bolivar ACTUAR -Famiempresas				
Nit. 800.139.271-1				
balance general corporativo				
cifras expresadas en pesos colombianos a Diciembre 31				<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>
		<b>2013</b>	<b>2012</b>	
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
OBLIGACIONES FINANCIERAS		0	0	
PRESTACIONES SOCIALES POR PAGAR		58.506.867	49.495.972	18,2%
CUENTAS POR PAGAR		60.018.096	34.679.241	73,1%
IMPUESTOS POR PAGAR		19.875.184	9.356.252	112,4%
OTROS PASIVOS		3.459.926	11.137.001	-68,9%
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>141.860.073</b>	<b>104.668.466</b>	<b>35,5%</b>
<b>FONDOS DE CREDITO</b>				
FONDO NACIONES UNIDAS		64.177.653	52.599.205	22,0%
FONDO CREDITO- COMFENALCO		871.531.696	871.516.693	0,0%
FONDO CREDITO-SURTIGAS		0	1.108	-100,0%
FONDO CREDITO PLAN INT.4021		93.009.323	94.037.919	-1,1%
FONDO FUNDACION REY		46.960.443	43.391.600	8,2%
FONDO PUENTES DE ESPERANZA		9.775.872	5.757.442	69,8%
FONDO FENALCO		33.069.973	27.986.190	18,2%
FONDO CORVIVIENDA		0	81.653.072	-100,0%
FONDO CREDITO AMIGOS POR COLOMBIA		2.482.653	2.482.653	0,0%
FUND MAMONAL mejoramiento vivienda		33.343.472	37.931.241	-12,1%
ISERCO LTDA mejoramiento vivienda		0	10.000.000	-100,0%
INVERSTRANS mejoramiento vivienda		2.550.875	559.720	355,7%
ASECO SAS-UNIFON mejoramiento de vivienda		3.331.164	610.736	445,4%
PROPILCO mejoramiento vivienda		231.257.948	178.630.660	29,5%
SERIDME mejoramiento de vivienda		10.000.000		
TECNIBLAST SAS mejoramiento vivienda		4.981.801	5.000.000	-0,4%
EMPLEADOS BANCO SANTANDER		4.000.000	4.000.000	0,0%
FUNDACION PLANETA AZUL		26.455.381	25.000.000	5,8%
CONVENIO RISA DE NIÑA LUZ DE MUJER		127.781.761	57.590.395	121,9%
<b>TOTAL FONDOS DE CREDITO</b>		<b>1.564.710.015</b>	<b>1.498.748.634</b>	<b>4,4%</b>

corporacion actuar por bolivar ACTUAR -Famiempresas				
Nit. 800.139.271-1				
balance general corporativo				
cifras expresadas en pesos colombianos a Diciembre 31				ANÁLISIS HORIZONTAL
	2013	2012		
<b>FONDOS PARA PROYECTOS</b>				
CONVENIO MARCO 839-454-362-2008	139.840.882	141.638.190	-1,3%	
CONV SOCIEDAD AEROPORTUARIA	131.078	747.305	-82,5%	
FUNDACION SURTIGAS fortalecimiento empresarial	0	4.980.895	-100,0%	
CONVENIO SENA AÑO 2012	0	21.436.624	-100,0%	
CENTRO DESARROLLO INFANTIL CDIT	120.314.435	20.329.521	491,8%	
CONVENIO 002 PU 4020 FY 14	6.925.828	27.987.030	-75,3%	
PLAN INTERNACIONAL UNIDAD MOVIL TALLERES	0	9.613.351	-100,0%	
CONVENIO DE COOPERACION 01 DE 2012 TENARIS	0	64.818.431	-100,0%	
CONVENIO DE COOPERACION 02 DE 2012 PROPILCO	0	14.664.000	-100,0%	
CONTRARO NUMERO 082- 2012	5.809.885	0		
CONVENIO DE COOPERACION 04 2013	76.044.520	0		
CONVENIO 15042 LIMMAT DE SUIZA	12.841.500	0		
CONVENIO MARCO DE COLABORACION REFINERIA	230.000.000	127.511.000	80,4%	
OTROS PROYECTOS INVERSION SOCIAL	3.445.100	0		
<b>TOTAL FONDOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>595.353.228</b>	<b>433.726.347</b>	<b>37,3%</b>	
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>				
OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	0	0		
FONDOS DE GARANTIA USUARIOS	392.156.861	363.985.511	7,7%	
<b>TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO</b>	<b>392.156.861</b>	<b>363.985.511</b>	<b>7,7%</b>	
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>2.694.080.177</b>	<b>2.401.128.958</b>	<b>12,2%</b>	
<b>PATRIMONIO</b>				
APORTES	2.700	2.700	0,0%	
DONACIONES	3.947.307.090	3.947.307.090	0,0%	
RESERVAS	1.989.472.010	1.962.327.917	1,4%	
PÉRDIDA EJERCICIO ACTUAL	-106.523.202	27.144.092	-492,4%	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5.830.258.598</b>	<b>5.936.781.799</b>	<b>-1,8%</b>	
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>	<b>8.524.338.775</b>	<b>8.337.910.757</b>		

Balance general – activos 2012-2013. Anexo 7

corporacion actuar por bolivaar ACTUAR -Famiempresas			
Nit. 800.139.271-1			
ESTADO DE RESULTADO corporativo			
cifras expresadas en pesos colombianos a Diciembre 31			<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>
	2.013	2.012	
<b>INGRESOS</b>			
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
INGRESOS POR COLOCACION DE CREDITOS	1.101.320.164	989.506.127	11%
CAPACITACION	466.270.645	430.306.964	8%
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>1.567.590.809</b>	<b>1.419.813.091</b>	<b>10%</b>
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>			
INTERESES	1.852.878	407.163	355%
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>1.852.878</b>	<b>407.163</b>	<b>355%</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>			
INGRESOS EVENTOS/COCINA/ARRIENDO	190.675.352	398.540.390	-52%
OTROS INGRESOS	264.972.473	382.599.512	-31%
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>455.647.825</b>	<b>781.139.902</b>	<b>-42%</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>2.025.091.512</b>	<b>2.201.360.156</b>	<b>-8%</b>
<b>GASTOS</b>			
ADMINISTRACION	419.102.995	413.787.880	1%
PERSONAL	1.175.554.897	1.007.454.288	17%
DEPRECIACION	173.294.005	241.297.651	-28%
PROVISION CARTERA	138.323.377	154.364.953	-10%
CAPACITACION	35.302.472	51.694.586	-32%
PROYECTO COCINA/REPOSTERIA	44.832.687	55.622.332	-19%
GASTOS PROYECTO INVERSION SOCIAL	72.806.514	154.160.896	-53%
GASTOS CASA TURBACO	29.280.506	25.140.194	16%
OTROS GASTOS 4*1000	24.516.930	28.502.389	-14%
GASTOS FINANCIEROS	18.600.331	42.190.896	-56%
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>2.131.614.714</b>	<b>2.174.216.065</b>	<b>-2%</b>
<b>TOTAL EXCEDENTE O DEFICIT</b>	<b>-106.523.202</b>	<b>27.144.091</b>	<b>-492%</b>