

Instituciones de Microfinanzas

Asociación Civil Avanzar por el Desarrollo Humano**Emisor**Asociación Civil Avanzar por el
Desarrollo Humano**Calificación**

"A+(mf)" PE

Tipo de informe:Seguimiento. Privado fuera de la
OP.**Calificación anterior del****29/09/2020**

"A+(mf)" PE.

Metodología de calificación

Se utilizó la Metodología de Calificación de Riesgo de Instituciones de Microfinanzas y de Operaciones de Endeudamiento de Instituciones de Microfinanzas aprobada por la CNV bajo la Resolución CNV 19870/19.

AnalistasJorge Dubrovsky,
jdubrovsky@untref.edu.arWalter Severino,
wseverino@untref.edu.ar**Fecha de calificación:**

18 de diciembre de 2020

Advertencia

El presente informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento de calificación.

Calificación

Institución	Calificación	Perspectiva
Asociación Civil Avanzar	A+(mf)	Estable

Fundamentos de la calificación

La Asociación Civil Avanzar por el Desarrollo Humano es una asociación sin fines de lucro, que inició sus actividades a principios del 2000, liderado por docentes y estudiantes de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de Buenos Aires.

En el transcurso del tiempo han acompañado a miles de familias mediante el otorgamiento de microcréditos y brindando capacitaciones gratuitas, relacionadas con oficios.

Brinda un servicio de asistencia financiera y de capacitación serio, confiable y sostenible en el tiempo.

La Asociación, ha progresado en una forma sólida, constante y positiva. Durante 2019 superó los 15 millones de pesos de originación de microcréditos, quintuplicando los valores de alcanzados en durante 2012.

Durante 2020, debido a la pandemia de Sars-Covid-19 disminuyó la originación, en los primeros diez meses del año a 251 prestatarios les adjudicó 5.810 millones de pesos.

Históricamente la Institución se desarrolló con índices promedio de mora de 6% / 7%. Las medidas de restricción en la circulación de las personas impactaron fuertemente en la cobranza, a julio de este año el capital vencido sobre la cartera bruta alcanzó su máximo histórico de 52,5%. (Ver Gráfico 5).

Según la situación patrimonial y de resultados incluida en el informe de gestión a septiembre 2020 cada peso de pasivo corriente estaba cubierto por \$2,7 de activo corriente. Considerando en una forma más ácida, cada peso de la deuda financiera corriente estaba cubierto por 90 centavos de disponibilidades e inversiones corrientes.

Más del 63% del total de los activos están cubiertos por el patrimonio neto de la institución. La cartera de préstamos representa más de la mitad de los activos (59,9%) y el 167,1% de los préstamos financieros.

UNTREF ACR UP entiende que estos índices son adecuados para garantizar la gestión de la Institución.

Introducción

La Asociación Civil Avanzar por el Desarrollo Humano es una asociación sin fines de lucro, que inició sus actividades a principios del 2000, liderado por docentes y estudiantes de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de Buenos Aires.

En medio de la crisis política, económica y social, que implicó la salida de la convertibilidad, este grupo de docentes y estudiantes, decidieron emprender el desarrollo de un programa de microfinanzas y capacitación en la zona sur de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

En el transcurso del tiempo han acompañado a miles de familias mediante el otorgamiento de microcréditos y brindando capacitaciones gratuitas, relacionadas con oficios.

De esta manera Avanzar ha evitado que la falta de financiamiento limite las posibilidades de crecimiento, y que la falta de formación impida el desarrollo individual y social de miles de personas micro emprendedoras o desocupadas.

Estrategia Comercial. Mercados.

La Asociación desarrolla sus actividades en el sur de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y en el municipio de La Matanza, más específicamente en,

- Barrio Los Piletones.
- Villa Fátima.
- Barrio Carrillo.
- Bajo Flores.
- Barrio Cardenal Santiago Copello.
- Villa 1.11.14.
- Barrio Cildañez.
- Villa 20.
- Lugano I y II.
- Ciudad de Gonzalez Catán. Municipalidad de la Matanza. Provincia de Bs. As.
- Villa Soldati.
- Villa 21.24.
- Villa Zabaleta
- Ciudad Oculta. Villa 15.

Estrategia Comercial. Productos.

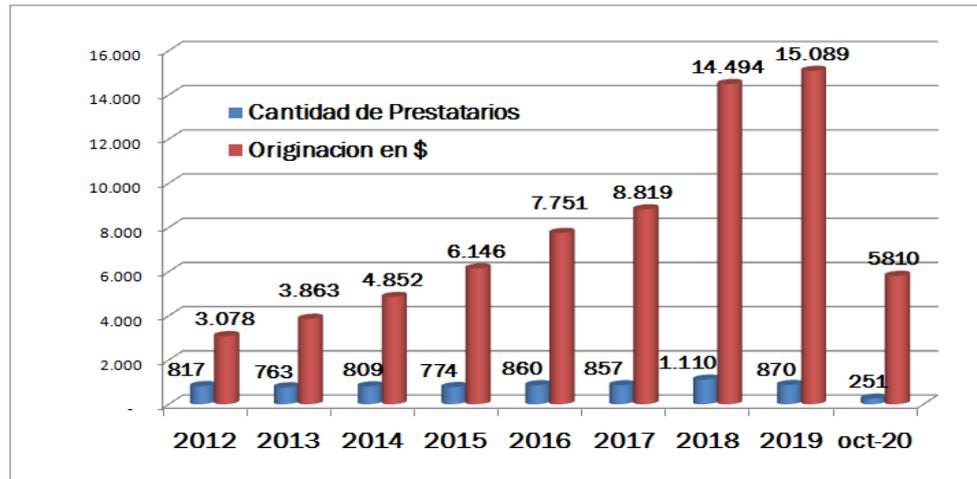
Los microcréditos ofrecidos por la Asociación son flexibles, individuales, de montos pequeños pero crecientes y pueden ser utilizados tanto para invertir en un microemprendimiento, (por ejemplo, adquisición de mercaderías o herramientas de trabajo), como para realizar refacciones menores en el hogar o el negocio, o utilizarlo en gastos relacionados a la salud del prestatario o de su grupo familiar (por ejemplo, compra de anteojos, pago de tratamientos odontológicos).

Desempeño Operativo. Evolución de la operación de microcréditos.

La Asociación, ha progresado en una forma sólida, constante y positiva. Durante 2019 superó los 15 millones de pesos de originación de microcréditos, quintuplicando los valores de alcanzados en durante 2012.

Durante 2020, debido a la pandemia de Sars-Covid-19 disminuyó la originación, en los primeros diez meses del año a 251 prestatarios les adjudicó 5.810 millones de pesos. (Ver Gráfico 2).

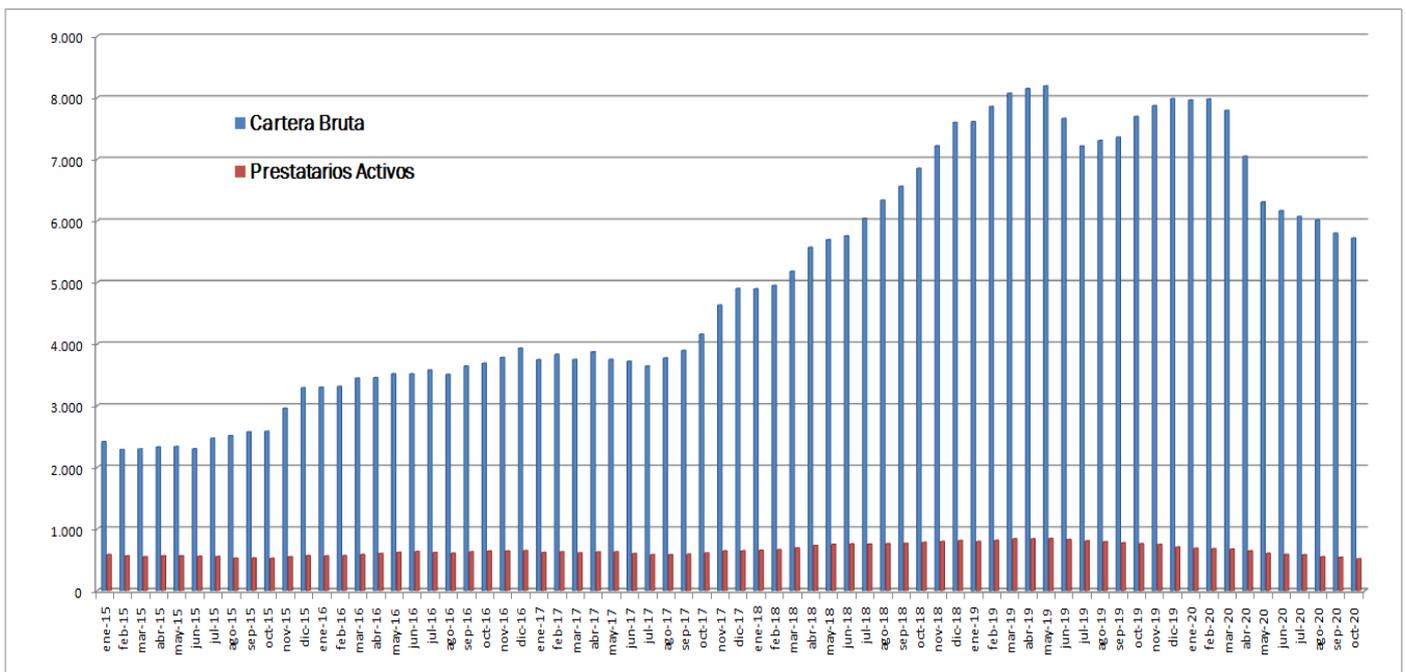
Gráfico 2. Evolución de la originación en miles de pesos nominales y de prestatarios atendidos,



Fuente: Información interna Avanzar.

Esta evolución positiva también se evidencia tanto en el crecimiento de la cartera en pesos nominales como incremento de los prestatarios atendidos. Exceptuando el corriente año. (Ver Gráfico 3).

Gráfico 3. Evolución de prestatarios activos y de la cartera bruta en pesos nominales de cada período.



Fuente: Información interna Avanzar.

Las medidas de restricción en la circulación de las personas tomadas por el Gobierno Nacional y los distintos gobiernos provinciales y municipales en orden a la pandemia declarada por Organización Mundial de la Salud (OMS) a partir de marzo de este año, afectaron la situación económica, financiera y patrimonial del país en general y del sector de microfinanzas en particular.

En el caso de Avanzar se ha producido un cambio muy importante en el trabajo cotidiano ya que hubo que minimizar las actividades territoriales. Se redujeron los días y horarios de atención a la población como

también se suspendieron las visitas a prestatarias y prestatarios. Esto frenó la originación, al extremo de no originar nuevos créditos desde el mes de abril.

A partir de junio se implementó las renovaciones virtuales con transferencias a cuentas de ahorro o billeteras digitales de los destinatarias y destinatarios.

Todas estas situaciones implicaron que el equipo de trabajo completo se adapte a dicha metodología, como también la necesidad de adquirir nuevos conocimientos respecto al uso de herramientas digitales.

La organización acompañó a algunos beneficiarios y beneficiarias del Ingreso Familiar de Emergencia (IFE) en el trámite online relacionado con el otorgamiento del beneficio y en la apertura de cajas de ahorros y de monederos digitales para efectivizar el IFE.

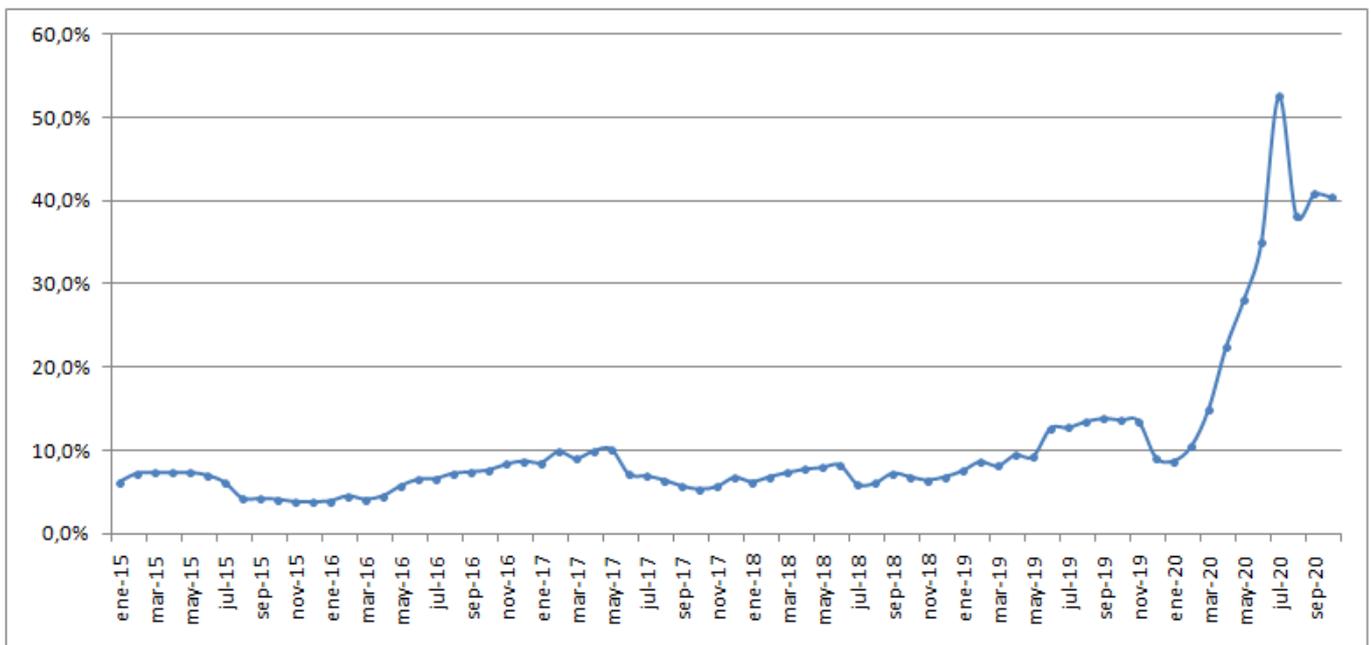
Desempeño Operativo. Gestión de Mora.

Avanzar considera que el deudor entra en situación de mora al día siguiente de la fecha de vencimiento de la cuota.

A partir del año 2018 los plazos de los créditos se fueron aumentando, pasando el promedio de 9 a 12 meses

Históricamente la Institución se desarrolló con índices promedio de mora de 6% / 7%. Las medidas de restricción en la circulación de las personas descriptas más arriba impactaron fuertemente en la cobranza, a julio de este año el capital vencido sobre la cartera bruta alcanzó su máximo histórico de 52,5%. (Ver Gráfico 5).

Gráfico 5. Evolución de la Mora. Capital vencido total / Capital total. (En %).



Fuente: Información interna Avanzar

Capacidad Financiera

Según la situación patrimonial y de resultados incluida en el informe de gestión a septiembre 2020 cada peso de pasivo corriente estaba cubierto por \$2,7 de activo corriente. Considerando en una forma más ácida, cada peso de la deuda financiera corriente estaba cubierto por 90 centavos de disponibilidades e inversiones corrientes.

Más del 63% del total de los activos están cubiertos por el patrimonio neto de la institución. La cartera de préstamos representa más de la mitad de los activos (59,9%) y el 167,1% de los préstamos financieros.

UNTREF ACR UP entiende que estos índices son adecuados para garantizar la gestión de la Institución.

Avanzar se financia con capital propio y préstamos de instituciones públicas y privadas. Los principales financiadores de la institución, con más del 85% son CO.NA.MI (Comisión Nacional de Microcréditos) y FONCAP (Fondo de Capital Social).

Observaciones e impacto macroeconómico y social.

Las Instituciones de Microfinanzas como parte de la economía social, trabajan en las finanzas sociales estimulando las economías familiares y la creatividad local.

Avanzar potencia su impacto social al impulsar la inclusión financiera y la integración a la economía social de población con necesidades básicas insatisfechas, preferentemente mujeres, personas en riesgo de calle, refugiados, en libertad condicional y que han salido de la cárcel recientemente, escaso o nulo acceso a los medios de financiamiento formal, con altos niveles de deserción y fracaso escolar, desocupadas o subocupadas, con un alto grado de informalidad y precaria inserción en el mercado laboral.

Anexo I Estados Contables. (En Pesos)

Los Estados Contables al 31 de diciembre de 2019 han sido preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas 6 y 17. Además se presentan en moneda homogénea a ese momento y con comparativo a los estados contables al 31 de diciembre de 2018.

La información patrimonial y de resultados al 30/09/2020 surge del Informe de Gestión por el cual no se ha emitido el dictamen por parte del auditor, lo que implica la probabilidad de que se produzcan cambios por el resultado de la tarea de auditoría.

	sep-20		dic-19		dic-18	
Activo corriente	9.056.387	93,5%	16.423.510	96,2%	14.138.470	95,3%
Disponibilidades	2.929.949	30,2%	7.157.447	41,9%	2.821.057	19,0%
Inversiones corto plazo	325.000	3,4%	325.000	1,9%	-	0,0%
Créditos	5.801.438	59,9%	8.594.349	50,3%	10.836.502	73,1%
Otros Créditos	-	0,0%	346.714	2,0%	480.911	3,2%
Activo no corriente	629.716	6,5%	649.191	3,8%	693.069	4,7%
Inversiones largo plazo	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Bienes de Uso	629.716	6,5%	649.191	3,8%	693.069	4,7%
TOTAL ACTIVO	9.686.102	100%	17.072.701	100%	14.831.539	100%
Pasivo corriente	3.576.379	36,9%	10.513.220	61,6%	8.623.586	58,1%
Obligaciones financieras	3.471.976	35,8%	10.257.746	60,1%	8.385.632	56,5%
Remuneraciones y cargas sociales	104.402	1,1%	255.474	1,5%	237.954	1,6%
Otros Pasivos Corrientes	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Previsiones	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Pasivo no corriente	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Obligaciones financieras	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Otros Pasivos No Corrientes	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
TOTAL PASIVO	3.576.379	36,9%	10.513.220	61,6%	8.623.586	58,1%
PATRIMONIO NETO	6.109.724	63,1%	6.559.481	38,4%	6.207.953	41,9%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	9.686.102	100,0%	17.072.701	100,0%	14.831.539	100,0%

Anexo II Estados de Resultados. (En Pesos)

	sep-20		dic-19		dic-18	
Periodo en meses	9		12		12	
Intereses Cobrados	1.986.757	45%	3.868.998	30,5%	4.626.198	38,8%
Ingresos para aplicación a fines específicos	2.407.000	55%	8.530.997	67,3%	7.254.083	60,8%
Otros recursos financieros (Donaciones)	1.248	0%	276.832	2,2%	53.219	0,4%
Total Recursos	4.395.006	100%	12.676.827	100,0%	11.933.500	100,0%
Gastos Financieros	- 1.068.426	-24%	- 851.141	-6,7%	- 740.011	-6,2%
Margen Financiero	3.326.579	76%	11.825.686	93,3%	11.193.489	93,8%
Gastos de administración	- 3.765.619	-86%	- 1.933.255	-15,3%	- 1.560.973	-13,1%
Otros gastos operativos	- 169.390	-4%	- 8.540.435	-67,4%	- 8.585.636	-71,9%
Resultado Operativo	- 608.429	-14%	1.351.996	10,7%	1.046.880	8,8%
Resultado por exposición a la inflación	-	0%	- 1.000.467	-7,9%	- 114.737	-1,0%
RESULTADO FINAL DEL EJERCICIO	- 608.429	-14%	351.529	2,8%	932.143	7,8%

Anexo III. Índices y Ratios

	sep-20	dic-19	dic-18
Activo corriente/ Pasivo Corriente	2,7	1,6	1,7
Liquidez ácida (1)	0,9	0,7	0,3
<hr/>			
Pasivo Total / PN	0,6	1,6	1,4
Activo total / Pasivo total	2,7	1,6	1,7
Pasivo cte / Pasivo total	1,0	1,0	1,0
Deuda Financiera / PN	0,6	1,6	1,4
<hr/>			
PN / Activo Total (%)	63,1%	38,4%	41,9%
Cartera / Activos totales (%)	59,9%	50,3%	73,1%
Cartera / Deuda Financiera (%)	167,1%	83,8%	129,2%

Definición de la calificación

Asociación Civil Avanzar para el Desarrollo Humano: “A + (mf)” Perspectiva Estable

Las Instituciones e instrumentos de deuda calificados en “A” nacional, presentan un buen desempeño y muestran una baja vulnerabilidad en su situación económica y financiera con relación a cambios desfavorables en su entorno, comparativamente con otros de similares características. Esta calificación expone una buena capacidad de pago de los compromisos asumidos.

Las calificaciones podrán ser complementadas por los modificadores “+” o “-”, para determinar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría. El modificador no cambia la definición de la categoría a la cual se lo aplica, y será utilizado entre las categorías “AA” y “CCC”.

La perspectiva se asigna a una calificación de largo plazo, como una opinión respecto del comportamiento de ésta en el mediano y largo plazo. Para las categorías CCC o menores, no aplica la perspectiva dado que la probabilidad de incumplimiento para estas categorías es elevada y tienen por definición incorporada la perspectiva negativa. Para la asignación de la perspectiva se consideran los posibles cambios en la economía, el sector y el negocio, la estructura organizacional y cualquier otro factor relevante que pudiera incidir. Las perspectivas no indican necesariamente un futuro cambio en la calificación asignada.

La perspectiva puede ser:

- ✓ Positiva: la calificación puede subir
- ✓ Estable: la calificación probablemente no cambie
- ✓ Negativa: la calificación puede bajar
- ✓ En desarrollo: la calificación puede subir, bajar o ser confirmada

Las calificaciones de las Instituciones de Microfinanzas y de sus instrumentos de deuda tendrán un sufijo “(mf)”. En caso de ser calificaciones de operaciones garantizadas dicho sufijo será “(mfg)”.

Fuentes de información:

La información recibida de parte de Asociación Civil para el Desarrollo Humano, resulta adecuada y suficiente para fundamentar la calificación otorgada:

- Estados Contables a los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2017, 2018 y 2019.
- Informes internos de gestión de Avanzaral 30 de septiembre 2020.

Manual de Calificación: Para la realización del presente análisis se utilizó la “Metodología de Calificación de Riesgo de Instituciones de Microfinanzas y de Operaciones de Endeudamiento de Instituciones de Microfinanzas” aprobada por la CNV bajo la Resolución CNV 19870/19.

Analistas a cargo:

Walter Severino, wseverino@untref.edu.ar
Jorge Dubrovsky, jdubrovsky@untref.edu.ar

Responsable de la función de Relaciones con el Público:

Nora Ramos, nramos@untref.edu.ar

Fecha de calificación: 18 de diciembre de 2020