

## 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  
19/06/2020**

"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.

**Analistas**

Jorge Dubrovsky,  
[jdubrovsky@untref.edu.ar](mailto:jdubrovsky@untref.edu.ar)

Walter Severino,  
[wseverino@untref.edu.ar](mailto:wseverino@untref.edu.ar)

**Fecha de calificación**

29 de setiembre 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 el año 2019 la originación de microcréditos superó los 15 millones de pesos, quintuplicando los valores originados durante el año 2012. Durante 2020, debido a la pandemia de Sars-Covid-19 disminuyó la originación a 3,6 millones de pesos

Las medidas de restricción en la circulación de las personas descriptas más arriba impactaron fuertemente en el índice de mora, a junio de este año la cartera vencida total sobre la cartera bruta fue del 34,9%.

Según la situación patrimonial y de resultados incluida en el informe de gestión a julio 2020 cada peso de pasivo corriente estaba cubierto por \$1,3 de activo corriente. Considerando en una forma más ácida, cada peso de la deuda financiera corriente estaba cubierto por 60 centavos de disponibilidades e inversiones corrientes.

Más del 58% 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 (53,8%) y el 74,2% de los préstamos financieros.

## 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 microempendedoras o desocupadas.

## Estrategia Comercial. Tipo de entidad. Volumen de operaciones y posicionamiento

El posicionamiento de Avanzar, se refleja en el siguiente cuadro.

**Cuadro 1. Benchmarking Instituciones de Microfinanzas de Argentina**

	Total Sistema de IMF's	Asoc sin fines de lucro	Banca Pública y S.A.	Asociación Civil Avanzar		
				Cant	% sobre Asociaciones sin fines de lucro	% sobre total sistema
Cantidad de instituciones	51	45	6	1	2,2%	2,0%
Cartera Bruta en miles \$	3.884.776	760.133	3.124.643	7.984	1,1%	0,2%
Saldo Promedio en miles \$	35,9	15,0	57,2	11,3	75,6%	31,6%
Nº créditos activos	100.113	45.507	54.606	704	1,5%	0,7%
Personal	1.014	478	536	9	1,9%	0,9%

Fuente: Mapeo institucional realizado por CONAMI - FONCAP - RADIM a diciembre 2019

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.

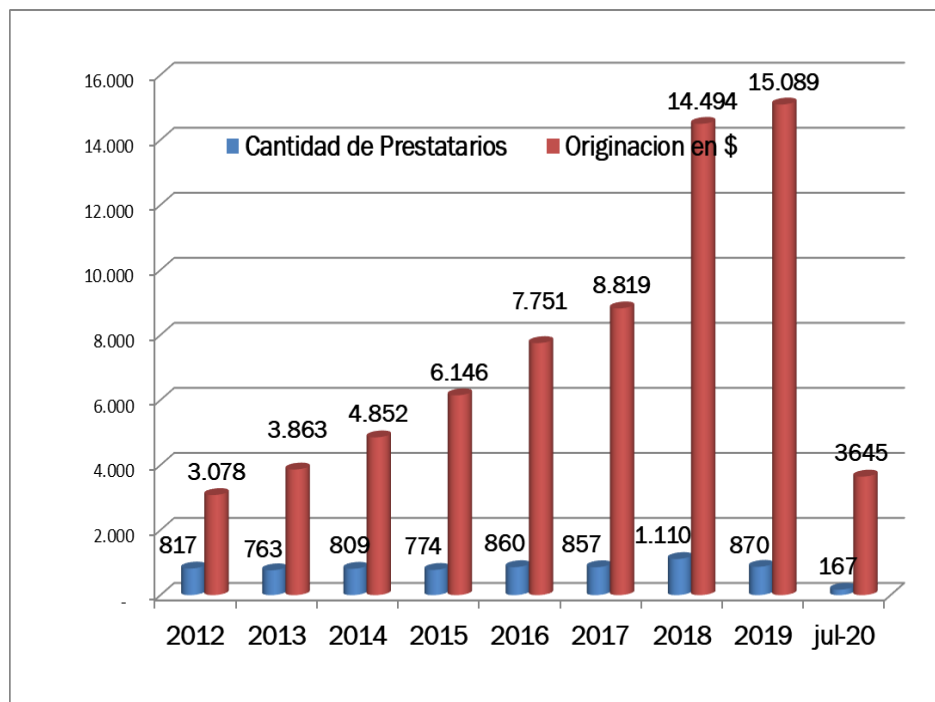
Los microcréditos ofrecidos por la Asociación son flexibles, individuales, de montos pequeños pero crecientes y pueden ser utilizados tanto para invertir en un microemprendimiento, (por ejemplo, adquisición de mercaderías o herramientas de trabajo), como para realizar refacciones menores en el hogar 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 a 3,6 millones de pesos.(Ver Gráfico 2).

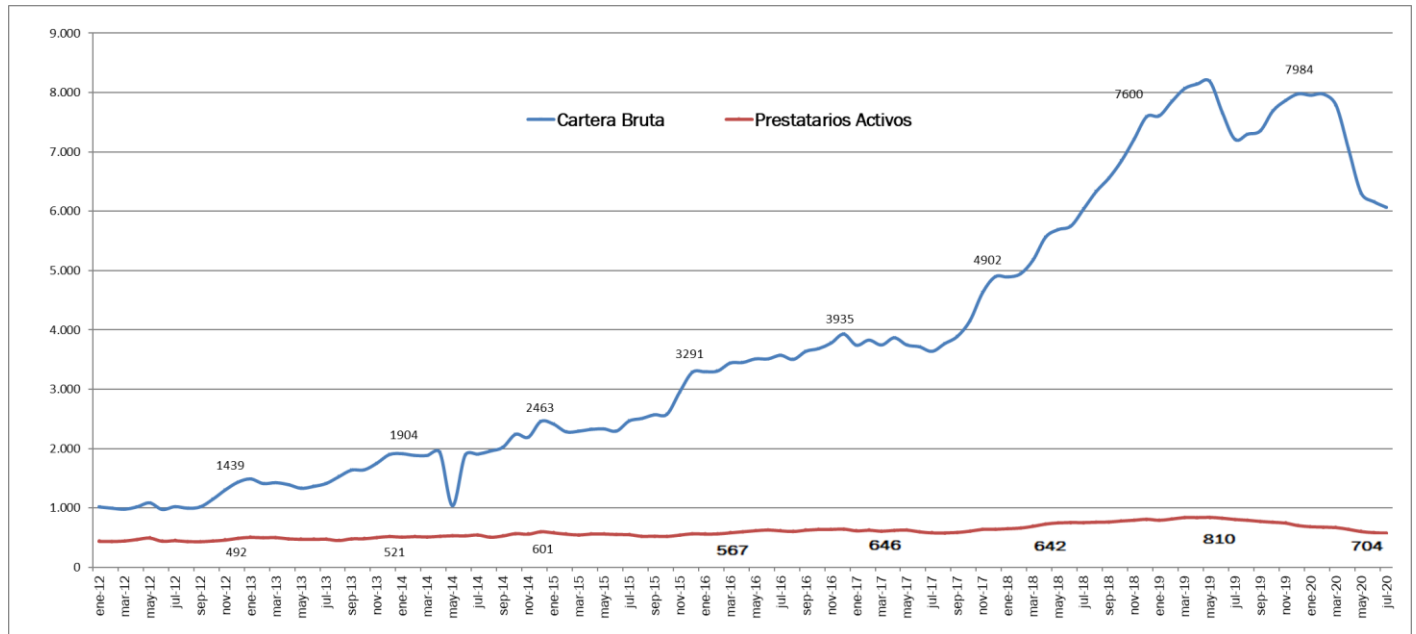
**Gráfico 2. Evolución de la originación en pesos nominales y de prestatarios atendidos,**



Fuente: Información interna Avanzar.

Esta evolución se evidencia tanto en el crecimiento de la cartera en pesos nominales como incremento de los prestatarios atendidos salvo el corriente año que por razones lógicas fue afectado. (Ver Gráfico 3).

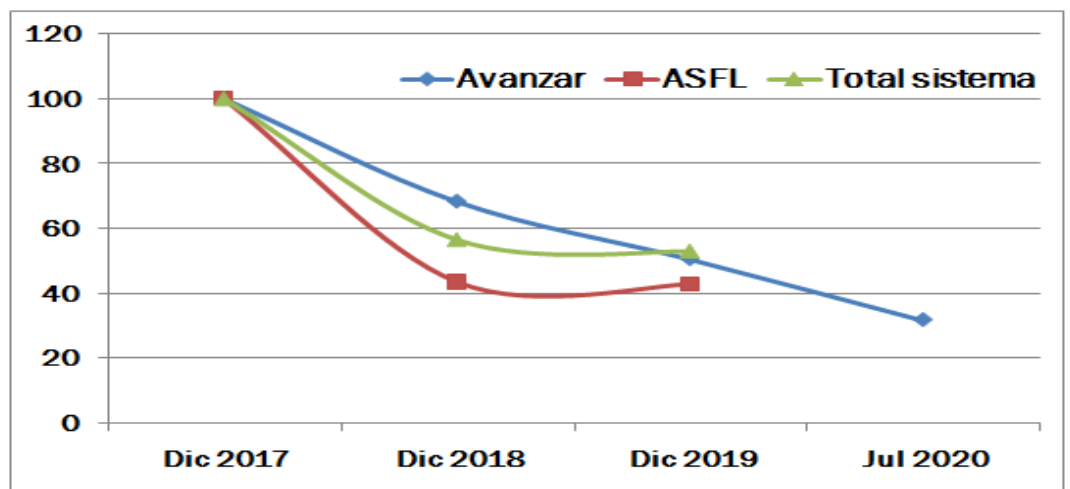
**Gráfico 3. Evolución de prestatarios activos y de la cartera bruta en pesos nominales de cada período.**



Fuente: Información interna Avanzar.

La cartera bruta de la sociedad evolucionó de mejor manera que la de su sector (ASFL) y de la cartera de la totalidad del sistema hasta el año pasado. (Ver Cuadro 4).

**Gráfico 4. Evolución de la cartera bruta en U\$. (Año 2017 = 100).**



Fuente: Información interna Avanzar y Mapeo de IMF de Arg. ( CO.NA.MI. - Foncap - Radim)

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 entregar créditos en 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.

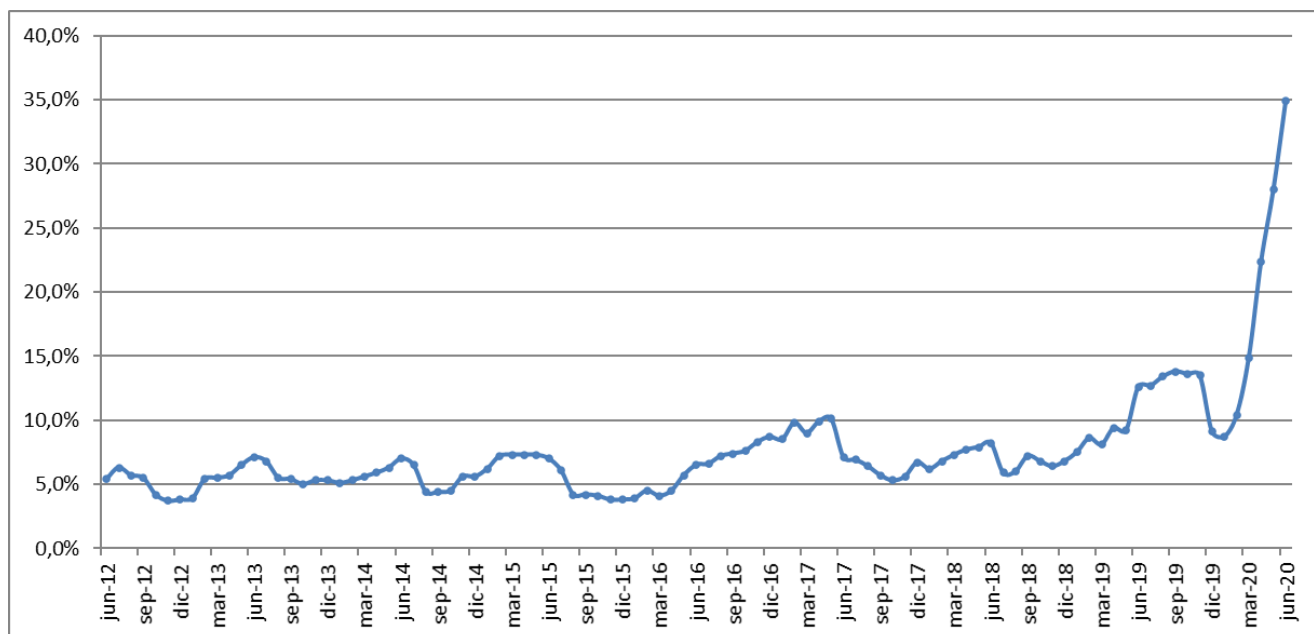
Avanzar considera que el deudor entra en situación de mora al día siguiente de la fecha de vencimiento de la cuota.

Las medidas de restricción en la circulación de las personas descriptas más arriba impactaron fuertemente en el índice de mora, a junio de este año la cartera vencida total sobre la cartera bruta fue del 34,9%. (Ver Gráfico 5).

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

En cuanto a la gestión de la mora, además de las llamadas y visitas a los prestatarios y prestatarias morosas y de las otras acciones previstas en el manual de gestión de mora, se incorporó a Pago Fácil como nuevo canal de cobranzas. La Asociación asumió el costo operativo y administrativo de la incorporación de este nuevo canal.

### Gráfico5. Evolución de la Mora. Cartera vencida total / cartera bruta. (En %)



Fuente: Información interna Avanzar

---

## Capacidad Financiera

Según la situación patrimonial y de resultados incluida en el informe de gestión a julio 2020 cada peso de pasivo corriente estaba cubierto por \$1,3 de activo corriente. Considerando en una forma más ácida, cada peso de la deuda financiera corriente estaba cubierto por 60 centavos de disponibilidades e inversiones corrientes.

Más del 58% 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 (53,8%) y el 74,2% 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 ó 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.

## 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 Fundación Pro Mujer Argentina, 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 Avanzar al 31 de julio 2020.
- Mapeo de IMF de Argentina. Diciembre 2019 – CO.NAMI, FONCAP, RADIM.

**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](mailto:wseverino@untref.edu.ar)  
Jorge Dubrovsky, [jdubrovsky@untref.edu.ar](mailto:jdubrovsky@untref.edu.ar)

**Responsable de la función de Relaciones con el Público:**  
Nora Ramos, [nramos@untref.edu.ar](mailto:nramos@untref.edu.ar)

**Fecha de calificación:** 29 de setiembre de 2020