

Instituciones de Microfinanzas
Nuestras Huellas Asociación Civil**Emisor:**
Nuestras Huellas Asociación Civil**Calificación**
"A + (mf) PE"**Tipo de informe:**
Inicial. Privado. Sin oferta pública.**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.arMartín Iutrzenko,
miutrzenko@untref.edu.ar**Fecha de calificación**
5 de Marzo 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.

Calificaciones**Emisor:**

Calificación actual	Perspectiva
"A + (mf)"	Estable

Fundamentos de la Calificación

Nuestras Huellas es una asociación civil que se ha posicionado en el mercado de las Instituciones de Microfinanzas de Argentina (IMF), implementando con éxito el sistema de Bancos Comunales.

Brinda un servicio de asistencia financiera y de capacitación serio, confiable y sostenible en el tiempo. Es una operación sistematizada y eficiente en los procesos, y es llevada a cabo por una estructura capacitada.

Dirigen su accionar a mujeres microemprendedoras, pobres y sin trabajo formal.

Desde su comienzo la operación de otorgamiento de microcréditos ha evolucionado en forma positiva. El monto histórico desembolsado supera los \$ 120.000.000.-

Al cierre de 2019, NH asistía a 70 Bancos Comunales que reunían más de 626 participantes de las cuales el 95% eran mujeres.

UNTREF ACRUP considera que los procedimientos y estructuras para gestionar la mora son muy adecuados. La Asociación no tiene incobrabilidad.

Según los Estados Contables a Diciembre 2019 cada peso pasivo corriente estaba cubierto por \$ 86,7 de activo corriente. Considerando en una forma más ácida, cada peso del pasivo corriente estaba cubierto por \$ 54,3.- de Disponibilidades e inversiones. (Ver Anexo III).

Como la mayoría de los fondos con los que la institución fondea la aplicación de sus productos, son no reembolsables, los activos son cubiertos en más de 81% por el Patrimonio Neto.

Introducción

La Fundación Nuestras Huellas (NH) es una asociación civil creada, en el año 2002, por un grupo jóvenes interpelados por la realidad social y económica de vastos sectores del Gran Buenos Aires.

En ese momento, post crisis 2001, entendieron que lo urgente era el hambre enfocando su accionar en tres áreas, Infancia, Agricultura Urbana y Microcrédito.

Luego de una capacitación recibida de parte de la Fundación Grameen Argentina enfocaron su accionar en el área de microcréditos desde una perspectiva y metodología de grupos solidarios.

Las otras dos áreas de trabajo, Infancia y Agricultura Urbana, pasaron a desarrollarse en otra Asociación Civil, llamada CULTIVARTE.

Su Visión es ser parte de un mundo libre y democrático que se experimenta desde el Buen Vivir donde las personas son el centro de una cultura financiera transparente y éticamente responsable.

La Misión de NH es trabajar para la construcción de una sociedad más participativa, autónoma y solidaria mediante la metodología de Bancos Comunales haciendo foco en mujeres emprendedoras de barrios vulnerados desde el respeto a sus culturas, valores y creencias en el marco de la Economía Popular y Solidaria.

En la actualidad se está acompañando a más de 600 emprendedoras en nueve municipios bonaerenses del noroeste de Buenos Aires: San Fernando, Tigre, San Isidro, San Martín, San Miguel, José C. Paz, Malvinas Argentinas, Escobar y Pilar.

Se trata en la mayoría de mujeres marginadas por la sociedad, de bajos recursos económicos, que viven en barrios pobres, sin trabajo formal, y sin acceso al sistema bancario formal.

Nuestras Huellas en 17 años logró con capacitación y trabajo en el territorio una importante experiencia en la promoción del desarrollo y empoderamiento de mujeres microempendedoras.

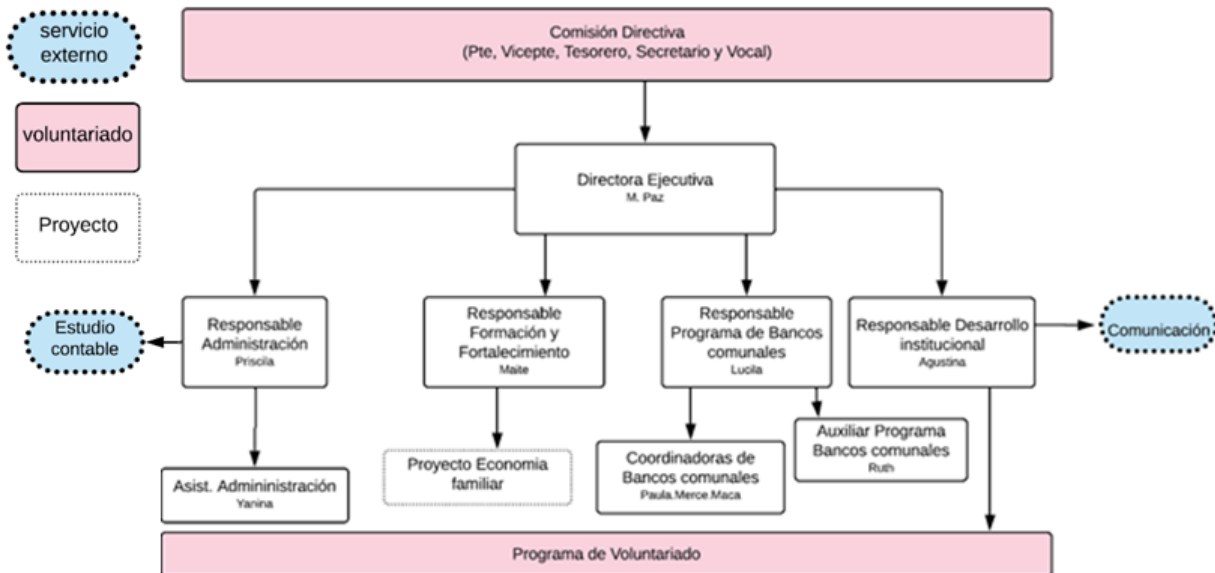
Organización y capacidad de gestión.

El equipo de trabajo de Nuestras Huellas está formado en la actualidad por 11 personas con dedicación de tiempo completo. Además cuenta con programas de voluntariado.

La organización cuenta con adecuados, actualizados y detallados manuales de procesos y procedimientos.

La organización se ordena bajo el organigrama del Gráfico 1 y en el Gráfico 2 se detallan las áreas de responsabilidad y funciones de los principales responsables

Gráfico 1. Organigrama general FNS.



Fuente: NH

Gráfico 2. Funciones y áreas de responsabilidad

<p>Comisión Directiva</p> <ul style="list-style-type: none"> • Da cumplimiento a la normativa legal y fiscal vigente. • Da cumplimiento al Objeto social. • Elabora Proyecciones financieras y patrimoniales. • Guía el crecimiento sustentable con foco social. <p>Dirección ejecutiva</p> <ul style="list-style-type: none"> • Da seguimiento a la visión estratégica. • Integra y coordina la gestión de todas la áreas para el logro de Misión, Visión y Valores. • Maneja la agenda política de la institución y la administración general (Presupuesto institucional). • Dirige la comunicación e imagen institucional. 	<p>Responsable de Administración</p> <ul style="list-style-type: none"> • Gestiona los procesos administrativo-contables . • Responde y cumple legislación existente y las auditorías externas. • Gestiona los desembolsos y cobranzas de BC. • Confecciona Balance institucional. • Gestiona liquidez. • Realiza pago de Honorarios. • Administra cuenta de emprendedoras y proveedores. • Confecciona Informes contables/rendiciones a donantes. <p>Asistente de Administración Asegurar y controlar recolección, admin y registro en sist de gestión.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Conciliar cuentas bancarias. • Registrar asientos contables. • Cobranzas, imputacion, seguimiento y reporte impagos. • Ingreso solicitudes de crédito 	<p>Responsable de Desarrollo Institucional y Comunicación</p> <ul style="list-style-type: none"> • Diseña Plan anual de fondeo diversificado. • Atrae recursos monetarios, voluntarios, o donaciones para el desarrollo y sustentabilidad de la organización. • Da seguimiento y trabaja en la fidelización de donantes y fondeadores. • Elabora campañas y eventos. • Elabora plan de comunicación (interna y externa -socias, donantes, potenciales aliados) • Desarrolla alianzas estrategicas. • Coordina Programa de voluntariado. • Hace informes narrativos a donantes.
<p>Responsable de Formación y Fortalecimiento</p> <ul style="list-style-type: none"> • Desarrolla e implementa el Programa de Formación: <ul style="list-style-type: none"> • Programa de Formación interno. • Programa de Formación externo (Cursos: Liderazgo Femenino, Empretec y Economía Familiar // Talleres: Saberes Rodantes). • Contribuye al desarrollo, sistematización y sensibilización del modelo de bancos comunales. • Coordina espacios de articulación y difusión con organizaciones/proyectos o eventos. • Actualiza y mejora el sistema de información para toma de decisiones. • Colabora en la planificación de objetivos de PBC en tiempo y forma. • Da seguimiento, mide y hace reporte de objetivos y metas. 	<p>Responsable del Programa Bancos comunales</p> <ul style="list-style-type: none"> • Planifica el crecimiento del Programa (cant. socias y de BC. Nuevos territorios). • Acompaña y da seguimiento al equipo de Coordinadoras en la implementación del Programa. • Administra la cartera de crédito (diseña estrategia de colocación de variedad de productos). • Implementa Puntos Huellas. • Gestiona y da seguimiento a la mora y cobranza fuera del BC. • Elabora junto a FyF los procesos del Programa. • Hace informes narrativos a donantes. <p>Auxiliar del Programa Bancos comunales</p> <ul style="list-style-type: none"> • Trabaja junto a Responsable de Area • Elabora y da seguimiento a la planificación semanal • Colabora en la implementación de procesos • Da seguimiento a solicitudes, balances y carga perfiles (BOCs+app) • Coordina Bancos comunales 	<p>Coordinadoras de Bancos comunales</p> <ul style="list-style-type: none"> • Enseña la metodología de trabajo y acompaña en la toma de decisiones grupales, estimulando la buena comunicación entre las partes. • Asistie en la gestión y funcionamiento técnico del BC. • Registra y controla la información relevante a la gestión del BC. • Planifica acciones respecto de la gestión del BC. • Ejecuta las tareas semanales programadas para las visitas a los BC asignados. • Lleva a cabo los procesos administrativos que le competen al BC. • Mantiene comunicación fluida con Responsable del Programa de Bancos comunales.

Fuente: NH

Tipo de entidad. Volumen de operaciones y posicionamiento

FNS es una Institución sin fines de lucro que se ha posicionado en el mercado de las Instituciones de Microfinanzas de Argentina (IMF), según el Cuadro 1.

Cuadro 1. Benchmarking Instituciones de Microfinanzas de Argentina

	Total Sistema	NH	
	Cant	Cant	% Participación
Cartera Bruta en \$	3.126.118.636	5.611.440	0,2%
Prestamo Promedio en \$	31.780	9.560	30,1%
Nº prestatarios	98.367	587	0,6%
Personal	1.158	11	0,9%

Fuente: Mapeo de IMF de Arg. (CO.NA.MI. – Foncap – Radim)

Estrategia Comercial.

NH ha definido como “clientas objetivo” mujeres que cubren los requerimientos para ingresar en el sistema bancario formal, y desean mejorar su calidad de vida y la de sus familias.

De esta manera alientan el empoderamiento de las mujeres con el objetivo de aumentar su libertad económica, mejorar su capacidad de decisión y mejorar la administración de las finanzas del hogar.

La Asociación se fondea con préstamos generalmente no reembolsables tanto del Estado Nacional y Provincial como de Empresas privadas y otras fundaciones. También ha recibido apoyo de organismos internacionales como IAF (InterAmericanFoundation), FraternitéSainPaul(Bélgica), Fundación Porticus (Holanda).

A partir del año pasado han definido ampliar sus fuentes de financiamiento, realizando varios programas de fundraising.

NH desarrolla su misión a través de un programa integral que incluye cuatro principios:

Grupo de mujeres

Conformando dichos grupos, las mujeres se apoyan y se ayudan mutuamente, y desde esa concepción solidaria colaboran en grupo para la solución de conflictos.

La cultura del ahorro

Nuestra Huellas promueve con su actividad la cultura del ahorro. Este hábito se plantea que “les permite planificar a largo plazo, con nuevos horizontes, a tal punto que en muchos casos pueden solventar sus proyectos con esos ahorros en lugar de solicitar créditos. A través de este método, derriban el mito de que las personas de bajos recursos no pueden ahorrar.

Capacitación

Se tiene como propósito contribuir a través de la educación a que las emprendedoras tengan más herramientas. Para lo cual la organización elabora anualmente un plan de capacitación sobre emprendimientos, tecnología y finanzas, con metodologías de aprendizaje participativas, donde se exploran temáticas y se desarrollan habilidades desde sus propias experiencias e historias.

Microcréditos

Los créditos son para financiar sus emprendimientos. Son el puente para crecer, planificar y vivir en mejores condiciones para lo cual se tiene confianza en la palabra de las personas y en el aval de sus compañeras.

Al estar cerca de las emprendedoras, NH conoce directamente la situación de la solicitante, se colabora con ella, se analiza su situación y capacidad de pago para que no se endeuden más de lo que necesitan de tal manera que los préstamos sean acordes a sus posibilidades y puedan devolver el dinero a corto plazo ya a medida que progresan y cumplen, saben que podrán acceder a créditos mayores y ampliar el crédito para otras mujeres que lo soliciten.

Vale la pena mencionar que en estos 17 años de creación de la ONG se otorgaron más de 120 millones de pesos con un 100% de devolución.

Bancos comunales

Un Banco comunal es una organización barrial autogestiva, formada por 7 o más mujeres y que a partir de ese momento se convierten en socias. El grupo da la garantía solidaria a los créditos que toman sus integrantes. El Programa de Bancos Comunales podríamos decir que es el resultado y la conjunción de la suma de los anteriores que mencionamos: grupo, ahorro, capacitación y crédito.

Cada Banco Comunal se reúne cada 15 días y así se estimula la constancia, la responsabilidad y el compromiso de las mujeres participantes con ellas mismas y con el resto del grupo, generándose un proceso de continuidad colectiva importante que se retroalimenta. Es un espacio de pertenencia, donde se genera un vínculo solidario y confiable entre las personas, más y que va más allá de lo estrictamente económico.

Estrategia Comercial. Productos.

Crédito de cuenta externa:

Son créditos a los que tienen acceso quienes integran un Banco comunal de Nuestras Huellas. La garantía de los préstamos es solidaria, todos los integrantes se hacen responsables del pago total de los créditos del grupo. El destino es para invertir en el emprendimiento.

Los montos son escalonados con un mínimo de \$5.000 y máximo de \$40.000. Los plazos de amortización son 3, 4, 5 meses con frecuencia de pago bisemanal.

Grandes inversiones:

Son créditos individuales, con aval del Banco comunal para invertir en maquinarias más costosas, reformas o ampliaciones del negocio. Monto: Entre \$60.000 y \$100.00. El plazo es de 12 meses con frecuencia de pago cada 28 días.

Crédito de cuenta complementaria:

Son créditos dirigidos al Banco comunal en su conjunto para aumentar su capacidad prestable. Los plazos son de 4 meses y el monto máximo es de \$30.000

Maquinaria:

Son créditos individuales, con aval del Banco comunal para invertir en maquinarias. El monto es hasta \$80.000, plazo 12 meses con frecuencia de pago cada 28 días

Vivienda:

Crédito individual, con aval del Banco comunal para reformas en la vivienda. El monto va desde \$20.000 a \$60.000 y el plazo es de 6 meses con frecuencia de pago cada 28 días.

Proceso de otorgamiento del microcrédito.

Para el ingreso de una persona al Programa de Bancos Comunales se realiza una entrevista socio-económica (Ver Anexo IV) donde se releva información referida a su situación personal y familiar y se hace un análisis de su emprendimiento.

Este proceso dura 40 minutos y es realizado por el equipo de NH en el hogar de la aspirante. En este relevamiento, a través de preguntas guiadas, se releva información cuali cuantitativa para comprender la capacidad y voluntad de pago.

Esta entrevista se realiza en una aplicación móvil, de diseño propio, que permite tener la información digitalizada, abierta y disponible para todos los miembros del equipo de NH.

Los créditos son a corto plazo.

Finalizado el crédito y de acuerdo su comportamiento y capacidad de pago, la miembro del Banco Comunal puede solicitar otro crédito por importe mayor.

Los créditos son escalonados, entendiendo el crédito como un espacio de aprendizaje y crecimiento paulatino.

Desempeño Operativo- Evolución de la operación de microcréditos.

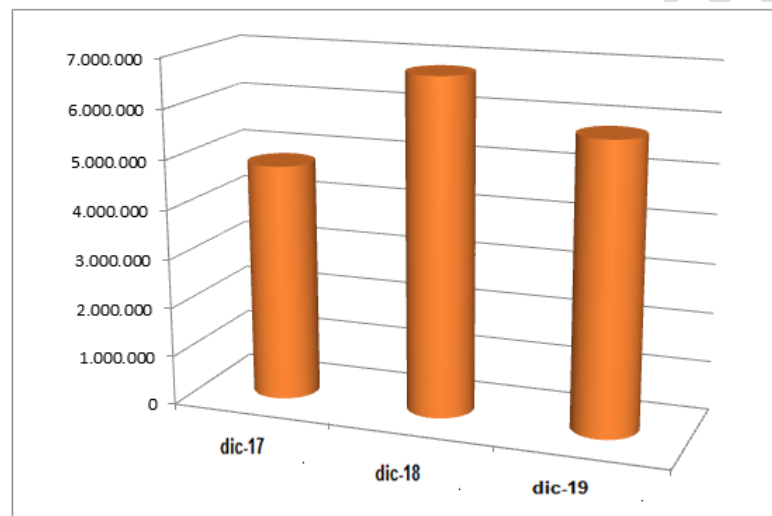
Desde su comienzo la operación de otorgamiento de microcréditos ha evolucionado en forma positiva. El monto histórico desembolsado supera los \$ 120.000.000.-

Al cierre de 2019, NH asistía a 70 Bancos Comunales que reunían más de 626 participantes de las cuales el 95% eran mujeres.

En los años 2018 y 2019 NH desembolsó, en pesos nominales aproximadamente \$ 20.000.000.- en cada período.

En el gráfico 3 mostramos la evolución de la cartera activa de la Asociación.

Gráfico 3. Evolución de la Cartera. (En \$ nominales)



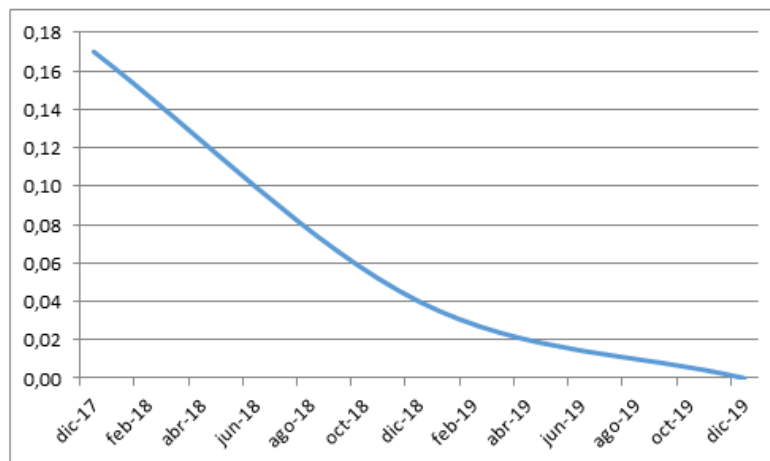
Fuente: Elaboración Propia con datos NH

Desempeño Operativo- Gestión de mora.

Como resultado del proceso para ingresar a un Banco Comunal, (Ver Anexo IV – Formulario de Entrevista Socio – Económica) la garantía y avales solidarios que otorgan todos los integrantes del Banco Comunal para cada crédito otorgado y el vínculo generado por el equipo de NH con los integrantes de los Bancos Comunales no existe incobrabilidad.

Los índices de mora de más de 180 días son prácticamente inexistentes. (Ver Gráfico 4).

Gráfico 4. Evolución Mora mayor a 180 días. (En % sobre total cartera activa).



Fuente: Elaboración Propia con datos NH

El sector de microcréditos en la Argentina, en particular las asociaciones sin fines de lucro (ASFL) que participan, ha sufrido un empeoramiento de la mora desde el año 2018. No es el caso de NH, que a través del contacto quincenal que tienen los coordinadores con cada Banco ha logrado no tener incobrabilidad.

UNTREF ACRUP considera que los procedimientos y estructuras para gestionar la mora son muy adecuados.

Desempeño Operativo- Liquidez y Solvencia.

Para el análisis financiero, UNTREF ACR UP ha realizado ajustes de gestión a los estados contables al 31 de diciembre de 2018 y de 2019 para adecuarlos a la realidad económica financiera. (Ver Anexo I). Dichos ajustes son:

- ✓ Se consideraron los fondos reservados y los proyectos a ejecutar que son no reembolsables como patrimonio neto y no como deuda.

Según los Estados Contables a Diciembre 2019 cada peso pasivo corriente estaba cubierto por \$ 86,7 de activo corriente. Considerando en una forma más ácida, cada peso del pasivo corriente estaba cubierto por \$ 54,3.- de Disponibilidades e inversiones. (Ver Anexo III).

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

Como la mayoría de los fondos con los que la institución fondea la aplicación de sus productos, son no reembolsables, los activos son cubiertos en más de 81% por el Patrimonio Neto.

Observaciones de impacto macroeconómico y social

Las IMFs como parte de la economía social, trabajan en las finanzas sociales estimulando las economías familiares y la creatividad local apoyando iniciativas comunitarias organizadas a través de relaciones solidarias, cooperativas y equitativas.

Nuestras huellas aumenta su impacto social por mejorar la calidad la vida de grupos familiares liderados por mujeres microempendedoras, pobres y sin trabajo formal.

Hoy, Nuestras Huellas apoya a más de 600 mujeres empoderándolas para que logren libertad económica, aumenten su capacidad de decisión y mejoren la administración de las finanzas de sus familias.

Borrador - Confidencial

Definición de la calificación

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 muy 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 Nuestra Huellas, resulta adecuada y suficiente para fundamentar la calificación otorgada:

- Memorias y Estados Contables Auditados al 31 de diciembre de 2017 y 2018 .
- Informe de Gestión sobre la Situación Patrimonial y el Estado de Resultado al 31 de diciembre de 2019. (Plataforma.foncap.com.ar)
- Estrategia de NH.
- Manual de Procesos.
- Manual de selección de operaciones y control de riesgo.
- Documentos Varios.
- Mapeo de IMF de Argentina. Junio 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:

Jorge Dubrovsky, jdubrovsky@untref.edu.ar

Walter Severino, wseverino@untref.edu.ar

Martín Iutrzenko, miutrzenko@untref.edu.ar

Fecha de la calificación asignada: 5 de marzo de 2020.-