

## 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**

Inicial. Privado fuera de la OP.

**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**

19 de junio 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 organización cuenta con adecuados, actualizados y detallados manuales de procesos y procedimientos, los cuales periódicamente son revisados y actualizados.

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

En los últimos años la cartera bruta de la asociación evolucionó de mejor manera que la de su sector (ASFL) y de la cartera de la totalidad del sistema.

Según los Estados Contables a diciembre 2019 cada peso de pasivo corriente estaba cubierto por \$1,6 de activo corriente. Considerando en una forma más ácida, cada peso de la deuda financiera corriente estaba cubierto por 70 centavos de disponibilidades e inversiones corrientes.

Más del 38% del total de los activos estaba cubierto por el patrimonio neto de la institución. La cartera de préstamos representa más de la mitad de los activos y el 80% de los préstamos financieros.

Los principales financiadores de la Asociación, según el Balance General, a Diciembre de 2019, fueron con el 52 %, CO.NA.MI (Comisión Nacional de Microcréditos) y con 33 % FonCap (Fondo de Capital Social).

## Introducción

La Asociación Civil Avanzar por el Desarrollo Humano es una asociación sin fines de lucro, que inicio 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.

## Organización y capacidad de gestión.

La asociación según lo establecido en sus Estatutos es dirigida por un Consejo de Administración integrado por 5 (cinco) miembros titulares y 1 (uno) miembro suplente que desempeñan los cargos de:

- Presidente,
- Secretario,
- Tesorero,
- Vocal y
- vocal Suplente.

Los miembros del Comisión Directiva son designados por la Asamblea de Asociados quien se reserva el poder de revocación de la designación.

El mandato de los miembros de la Comisión Directiva es de dos años y pueden ser reelegidos por la Asamblea de asociados.

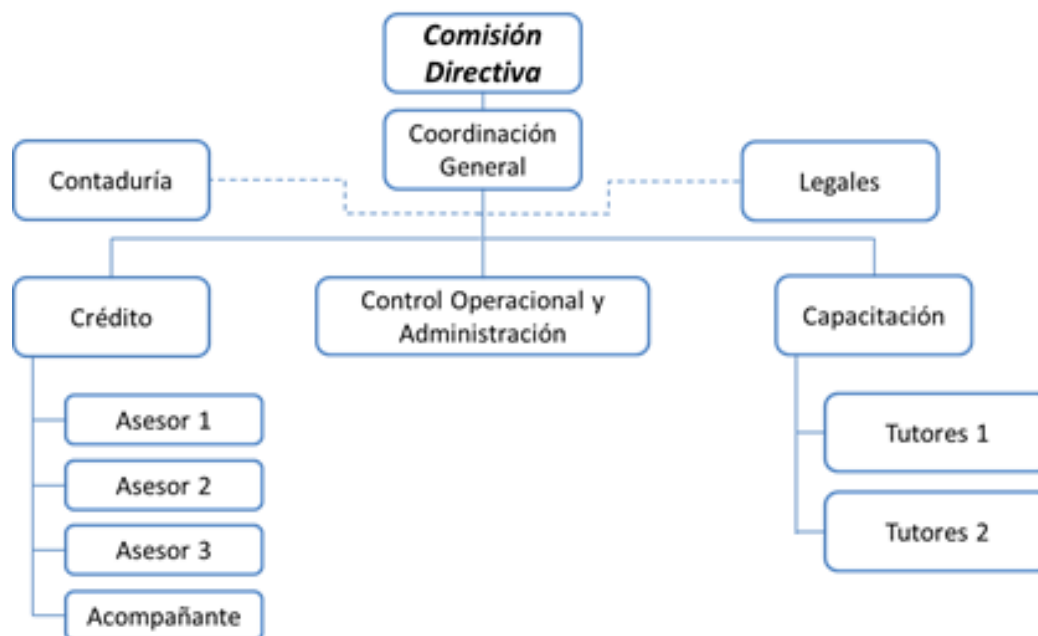
Según el Estatuto Social, son deberes y atribuciones de la Comisión Directiva,

- Cumplir y hacer cumplir el Estatuto Social.
- Ejecutar las resoluciones de la Asamblea de Asociados.
- Ejercer la administración de la Asociación.
- Convocar a los Asociados a asambleas.
- Resolver la admisión de los postulantes a socios. Cesantear o sancionar a los Asociados.
- Nombrar el personal necesario y ejercer la administración del mismo.
- Presentar a la Asamblea General de Asociados la Memoria, Estados Contables e Informe del Órgano de Fiscalización.

El equipo de trabajo de Avanzar está formado en la actualidad por 9 personas, 8 con dedicación a tiempo completo y con dedicación part-time, con muy buena experiencia en el trabajo comunitario con los microempendedores, especialmente con las mujeres emprendedoras.

La organización se ordena bajo el organigrama del Gráfico 1 .

**Gráfico 1. Organigrama de Avanzar.**



Fuente: Asociación Avanzar

La organización cuenta con adecuados, actualizados y detallados manuales de procesos y procedimientos, los cuales periódicamente son revisados y actualizados.

### 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 (1)	Asoc sin fines de lucro (1)	Banca Pública y S.A. (1)	Asociación Civil Avanzar		
				Cant	% sobre Asoc. sin fines de lucro	% sobre total sistema
Cantidad de instituciones	51	46	5	1	2,2%	2,0%
Cartera Bruta en miles \$	3.401.473	662.053	2.739.420	7.360	1,1%	0,2%
Saldo Promedio en miles \$	39,9	14,8	51,2	9,5	64,2%	23,8%
Prestatarios Activos	98.274	44.775	53.499	774	1,7%	0,8%
Mujeres Prestatarias Activas	51.122	22.878	28.244	465	2,0%	0,9%
Personal	1.008	481	527	9	1,9%	0,9%

(1) Según Mapeo institucional realizado por CONAMI - FONCAP - RADIM a sept 2019

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

## **Estrategia Comercial. Visión – Misión.**

La visión de la Asociación es generar importantes y positivos impactos sociales en las comunidades donde trabaja, alcanzando el reconocimiento que permita profundizar las actividades y el desarrollo de nuevos proyectos.

Su misión, la razón de ser de la Asociación, es impulsar el desarrollo de capacidades de sectores de menores recursos facilitándoles herramientas, como el microcrédito y la capacitación, para promover la igualdad de oportunidades, contribuir a la mejora de su calidad de vida y acompañar el desarrollo de emprendimientos.

## **Estrategia Comercial. Población Objetivo.**

Población vulnerable con necesidades básicas insatisfechas, preferentemente mujeres, con 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.

El año pasado Avanzar, incorporó como población objetivo a personas en riesgo de calle, refugiados, en libertad condicional o que han salido de la cárcel recientemente.

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 Oculta. Villa 15.
- Villa Soldati.
- Villa 21.24.
- Villa Zabaleta
- Ciudad de González Catán. Municipalidad de la Matanza. Provincia de Buenos Aires.

## **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).

## Estrategia Comercial. Proceso.

El otorgamiento de cada microcrédito consta de cuatro etapas.

- 1- **Promoción y Motivación:** el equipo de trabajo dedica tiempo a contactarse con distintos posibles interesados, explicándoles e informándoles de los servicios que otorga la Asociación, y así incentivarlos a que los podamos acompañar a mejorar alguna condición o necesidad particular que presenten.
- 2- **Evaluación socioeconómica:** se llevan adelante visitas al hogar y/o al microemprendimiento de cada interesado, para poder así evaluar cuál será el mejor acompañamiento a otorgar por AVANZAR, analizando también cuáles son sus ingresos y egresos, y sobre todo cuál es su nivel de endeudamiento más conveniente.
- 3- **Otorgamiento del microcrédito:** una vez terminado la etapa anterior, se verifican referencias y se determina el plazo de devolución del microcrédito. Luego de finalizados estos pasos, el Comité de Evaluación analiza la solicitud de microcrédito para aprobar su posterior otorgamiento.
- 4- **Seguimiento del prestatario:** Una vez otorgado el microcrédito, los prestatarios mantienen contacto permanente con los oficiales de crédito, quienes constatan para qué fue utilizado el microcrédito como también si el mismo está generando una mejora sobre la situación inicial del prestatario. Esto va generando un vínculo que se va profundizando con el paso del tiempo. Muchos de nuestros prestatarios llevan ya largos años vinculados con nuestra institución ya sea tomando microcréditos o realizando capacitaciones.

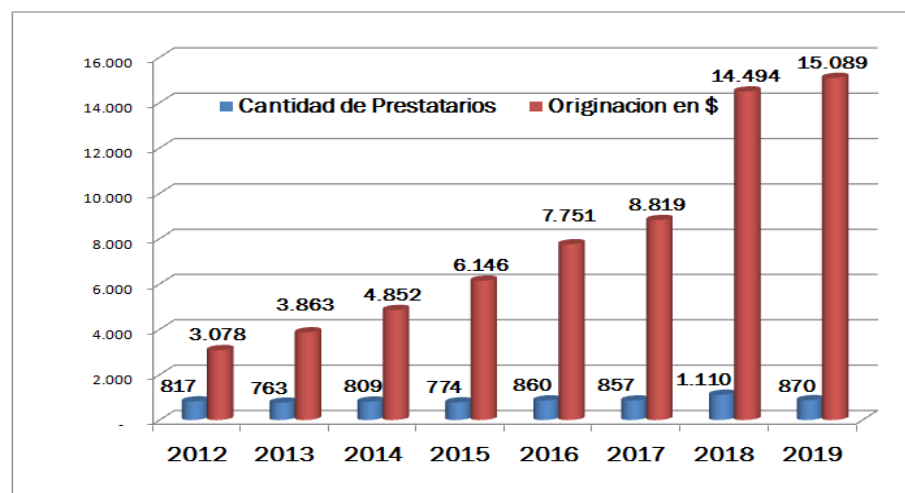
En el anexo III se detalla el flujograma del proceso total de otorgamiento.

## 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. (Ver Gráfico 2).

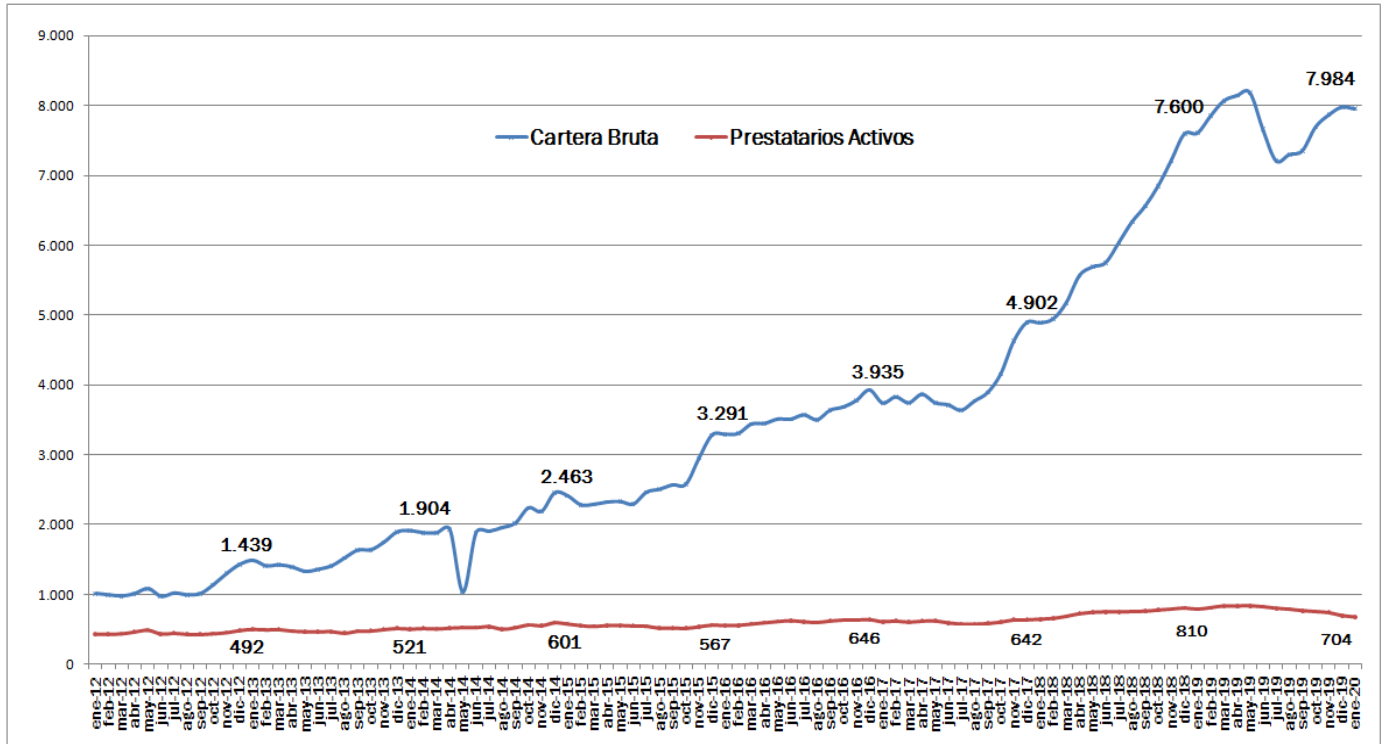
Esta evolución también se evidencia tanto en el crecimiento de la cartera en pesos nominales como incremento de los prestatarios atendidos. (Ver Gráfico 3).

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



Fuente: Información interna Avanzar.

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

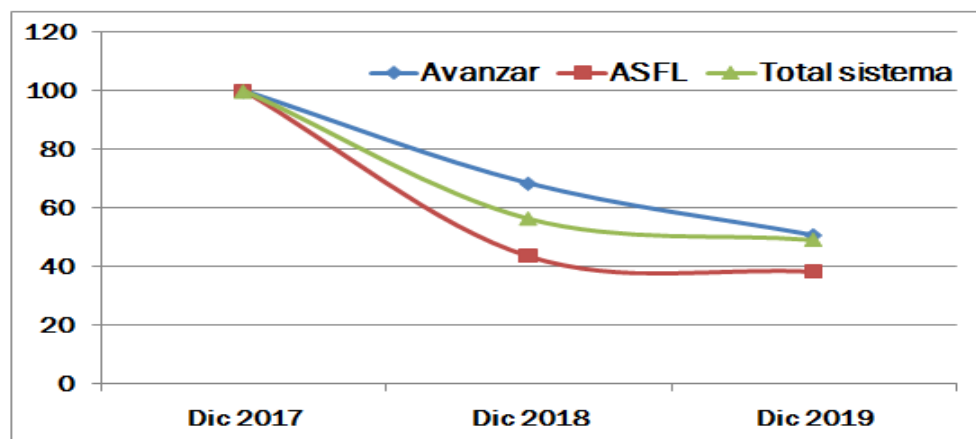


Fuente: Información interna Avanzar.

En los últimos años, como consecuencia de la caída de la actividad en la economía del país, el incremento constante de la inflación, la pérdida del poder adquisitivo de los ingresos, el aumento de las tarifas de servicios, la volatilidad cambiaria, la devaluación de la moneda y el aumento significativo de las tasas de interés de referencia, toda la industria de las microfinanzas, ha sufrido una significativa caída en la cartera bruta, medida en dólares estadounidenses.

Sin embargo 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. (Ver Cuadro 2).

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) durante marzo de este año, afectaron la situación económica, financiera y patrimonial del país en general y del sector de microfinanzas en particular.

Entre otros impactos la originación de microcréditos ha disminuido en forma pronunciada. UNTREF ACR UP evalúa en forma permanente los impactos de la coyuntura en el sector de las microfinanzas, como así también los efectos sobre la situación patrimonial, financiera y económica de Avanzar.

### **Desempeño Operativo. Gestión de Mora.**

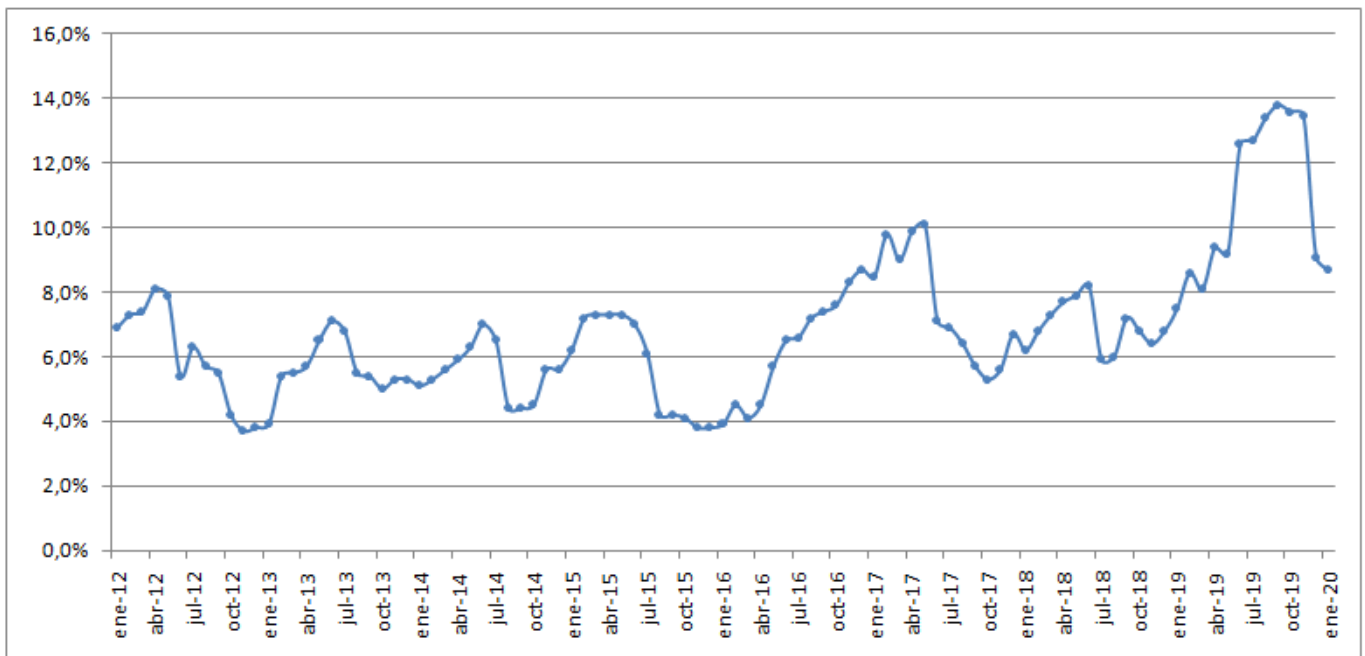
Avanzar considera que el deudor entra en situación de mora al día siguiente de la fecha de vencimiento de la cuota.

El asesor de créditos es quien efectúa el seguimiento al cliente moroso hasta la regularización o hasta la asignación de otra instancia.

Las medidas de restricción en la circulación de las personas descriptas más arriba, han impedido la normal evolución de las cobranzas y de la gestión de la mora que realizan los asesores de crédito.

En el Gráfico 5 se observa la evolución de la mora total de la Asociación.

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



Fuente: Información interna Avanzar

## Capacidad Financiera

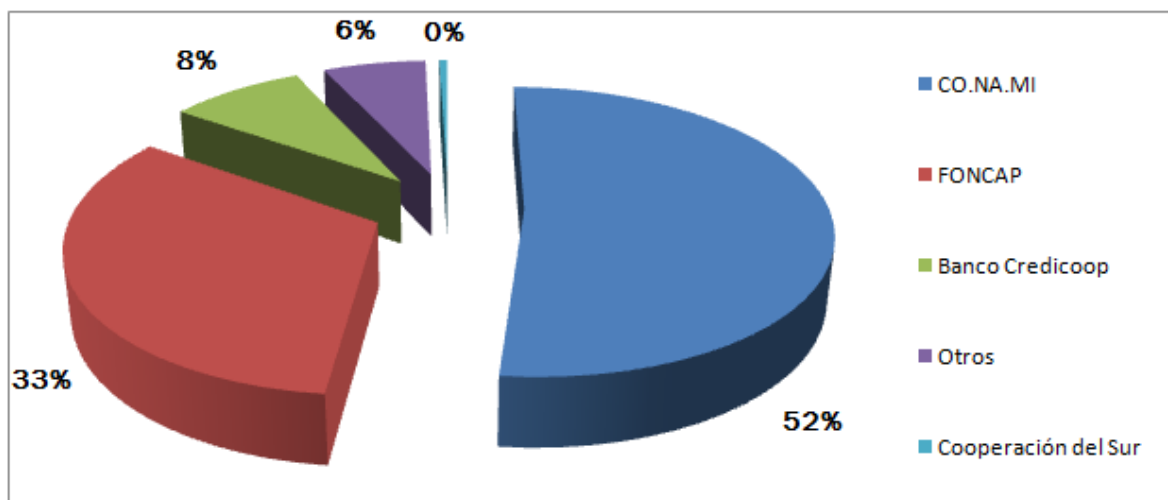
Según los Estados Contables a diciembre 2019 cada peso de pasivo corriente estaba cubierto por \$1,6 de activo corriente. Considerando en una forma más ácida, cada peso de la deuda financiera corriente estaba cubierto por 70 centavos de disponibilidades e inversiones corrientes. (Ver Anexo III).

Más del 38% del total de los activos estaba cubierto por el patrimonio neto de la Asociación. La cartera de préstamos representa más de la mitad de los activos y el 80% 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, según el Balance General, a Diciembre de 2019, fueron con el 52 %, CO.NA.MI (Comisión Nacional de Microcréditos) y con 33 % FonCap (Fondo de Capital Social). (Ver Gráfico 6).

### Cuadro 7. Financiadores de Avanzar.



Fuente: EECCAvezar

## Observaciones e impacto macroeconómico y social.

Las Instituciones de Micro Finanzas 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)”.

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

## Fuentes de información:

La información recibida de parte de Asociación Avanzar, resulta adecuada y suficiente para fundamentar la calificación otorgada:

- Estados Contables auditados de los ejercicios cerrados al 31 de diciembre de 2017, 2018 y 2019.
- Informes internos de Avanzar.
- Procedimientos de originación de crédito varios.
- Manual de Atención al Público.
- Reglamento de Microcrédito. Manual de Originación.
- Mapeo de IMF de Argentina. Septiembre 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:** 19Junio de 2020