

Instituciones de Microfinanzas
Fundación Nuevos Surcos

Emisor:

Fundación Nuevos Surcos

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.

Analistas

Walter Severino,

wseverino@untref.edu.ar

Jorge Dubrovsky,

jdubrovsky@untref.edu.ar

Martín Iutrzenko,

miutrzenko@untref.edu.ar

Fecha de calificación

10 de diciembre de 2019.

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

Fundamentos de la Calificación

Esta herramienta brinda un servicio 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.

Desde su comienzo la operación de otorgamiento de microcréditos ha evolucionado en forma positiva. Tanto en la conformación de la cartera activa, (Ver Gráfico 3), como en la evolución de la cantidad de préstamos otorgados, (Ver Gráfico 4).

Introducción

La Fundación “Nuevos Surcos” (FNS) es una institución sin fines de lucro creada, en el año 2003, por un grupo de ONGs del Norte Argentino, dedicadas a la promoción humana en poblaciones criollas y aborígenes.

Su Visión es ser una institución que trabaja para fortalecer un Sistema de Ayudas Económicas Solidarias, dirigido a emprendedores, pequeños productores de comunidades indígenas y campesinas ubicadas en el Norte Argentino.

La Misión de la FNS es aportar herramientas de la economía social y solidaria para el desarrollo de capacidades que permitan la autogestión de su población objetivo.

Las organizaciones que participan en FNS cubren las provincias de Formosa, Chaco, Santiago del Estero, Corrientes, Misiones, Santa Fe, Catamarca y Salta.

En la actualidad las ONGs miembros son:

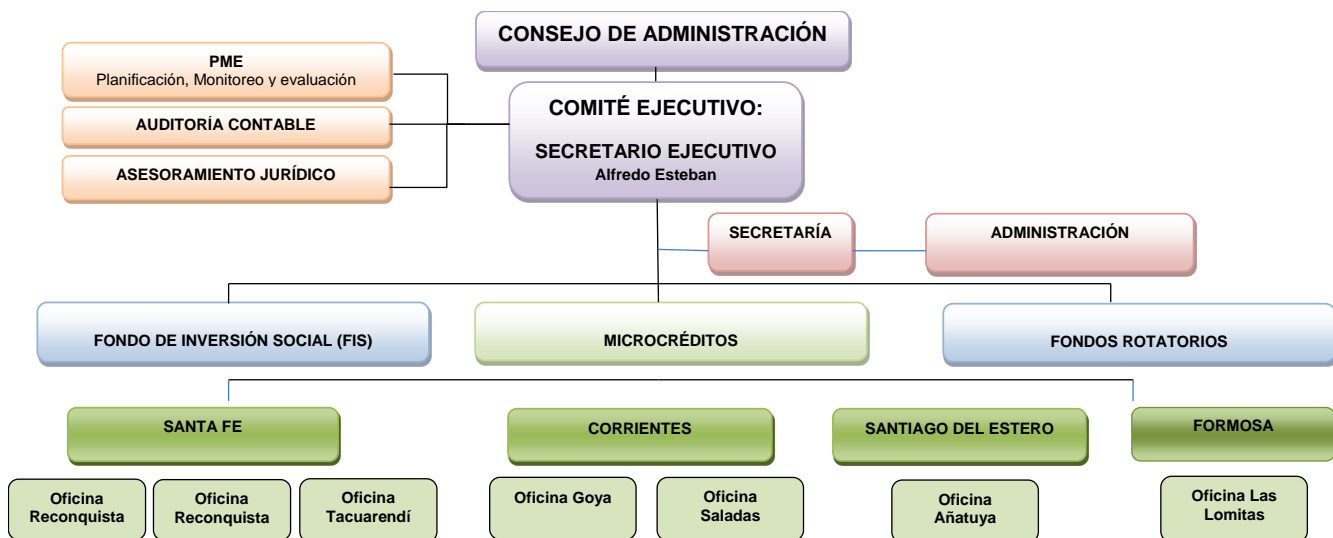
- Instituto de Cultura Popular (INCUPO).
- Fundación para el Desarrollo en Justicia y Paz (FUNDAPAZ).
- Asociación Amigos del Aborigen.
- Asociación Bienaventurados los Pobres (Be.Pe).
- Asociación Civil Tepeyac.
- Asociación para la Promoción de la Cultura y el Desarrollo (A.P.C.D.).
- Federación Junta Unida de Misiones (JUM).
- Acción Educativa
- Asociación Equipo para la Promoción y el Acompañamiento Solidario (EPRASOL).
- Asociación Correntina de Desarrollo Comunitario (ACODECO).
- Equipo de Educación Popular San Martín II.

- Asociación para el Desarrollo Rural (ADER)..

Organización y capacidad de gestión.

La organización se ordena bajo el organigrama del Gráfico 1:

Gráfico 1. Organigrama general FNS.



Fuente: FNS

La Fundación es dirigida por el Consejo de Administración y el Comité Ejecutivo presidido por el Secretario Ejecutivo lleva a cabola gestión.

La administración de la FNS es centralizada. El área de administración posee un sistema de registro, verificación y control de los ingresos generados de las actividades desarrolladas por la Fundación.

La administración es responsable de toda la documentación respaldatoria de las operaciones. Los sistemas informáticos que le permiten cumplir con su responsabilidad y lo habilitan a manejar múltiples carteras y proyectos en forma paralela, fueron desarrollados a medida, en forma externa.

Según el Manual de Organización y Funciones de la Fundación el Consejo de Administración debe estar integrado por no menos de cuatro y no más de veinte miembros. En la actualidad El Consejo de Administración está integrado por de un representante de cada una de las ONGs que conforman la Fundación.

Entre sus principales funciones se ha instituido,

- ✓ Establecer los lineamientos, políticas generales y programas específicos de la institución.
- ✓ Modificar, eliminar o crear operatorias de ayudas económicas.
- ✓ Considerar, aprobar o modificar la Memoria Anual, Balance General, Inventario y Estado de Resultados de la Fundación.
- ✓ Nombrar y remover a los miembros del Comité Ejecutivo y a su Secretario Ejecutivo.
- ✓ Decidir los actos de disposición Patrimonial.
- ✓ Ejercer por intermedio de su Presidente, o de quien lo reemplace, la representación de la Fundación en todos los actos judiciales o extrajudiciales, administrativos, públicos o privados en que la misma esté interesada.
- ✓ Aprobar los Reglamentos de orden interno que sean necesarios para el cumplimiento de los objetivos de la Fundación.
- ✓ Aceptar o rechazar subsidios, donaciones, herencias, legados o subvenciones y darles el destino correspondiente.

El Consejo de Administración se reunirá anualmente, en forma ordinaria.

El Comité Ejecutivo ejecuta las estrategias y políticas del Consejo de Administración y sesiona de acuerdo a las necesidades de la evolución de las distintas operatorias, según el Manual de Organización y Funciones como mínimo sesionará una vez al mes.

El Secretario Ejecutivo es nombrado por el Consejo de Administración, pudiendo ser reconfirmado o removido cuando el Consejo lo considere necesario. Es el Responsable del Comité Ejecutivo.

Entre sus principales funciones se ha determinado,

- ✓ Ejecutar, impulsar y coordinar las políticas de la institución así como los diferentes programas específicos, según lo resuelto por el Consejo de Administración.
- ✓ Elaborar los proyectos a discutir por el Consejo de Administración.
- ✓ Gestionar los recursos financieros a través de las entidades o agencias de cooperación, públicas o privadas y locales o del exterior.
- ✓ Elaborar propuestas de políticas de Micro créditos, FIS y otras alternativas de ayudas económicas, para presentar al Consejo de Administración.
- ✓ Dirigir y controlar la administración y los recursos humanos de la Institución.

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	FNS	
	Cant	Cant	% Participación
Cartera Bruta	3.126.118.636	10.938.428	0,3%
Prestamo Promedio	31.780	15.067	47,4%
Nº prestatarios	98.367	726	0,7%
Personal	1.158	13	1,1%
Asesores de Crédito	423	9	2,1%

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

Estrategia Comercial.

La Fundación desarrolla su misión a través de tres herramientas diferenciadas:

Fondo de Inversión Social (FIS):

Son ayudas económicas para inversiones, de carácter comunitario y con pocas posibilidades de retorno económico a corto plazo. Destinadas a organizaciones campesinas y aborígenes. El fondo se destina a inversiones que no pueden costearse con el esfuerzo propio de las organizaciones o con el apoyo del Estado. Se financian proyectos para fortalecer políticamente a las organizaciones en el diálogo con actores del Estado, en sus niveles ejecutivo, legislativo y judicial para la gestión de propuestas en torno a los bienes comunes territoriales como ser tierra, agua, medio ambiente y cultura.

Desde el inicio de Nuevos Surcos ha financiado más de 230 proyectos con esta herramienta.

Fondo Rotatorio (FR):

Son Fondos solidarios para satisfacer necesidades humanas de las familias. Son administrados localmente por las comunidades u organizaciones campesinas para otorgar ayudas económicas reintegrables para actividades económicas sustentables.

Microcrédito:

En la definición estratégica de FNS se ha determinado como población objetivo de esta herramienta a personas, o grupos u organizaciones emprendedoras de escasos recursos, como pequeños productores agropecuarios, campesinos sin tierra o con poca, obreros del surco, changarines, cuentapropistas y ex empleados, quienes a partir de sus saberes y capacidades generaron actividades económicas por medio de micro emprendimientos de producción y comercialización de bienes y servicios.

Los destinatarios viven en zonas de influencia de las organizaciones que integran FNS.

La responsabilidad sobre el microcrédito es individual, asumida por una persona física o varias personas físicas si el emprendimiento tiene identidad jurídica.

Esta herramienta brinda un servicio 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.

Esta herramienta está integrada por servicios financieros y no financieros:

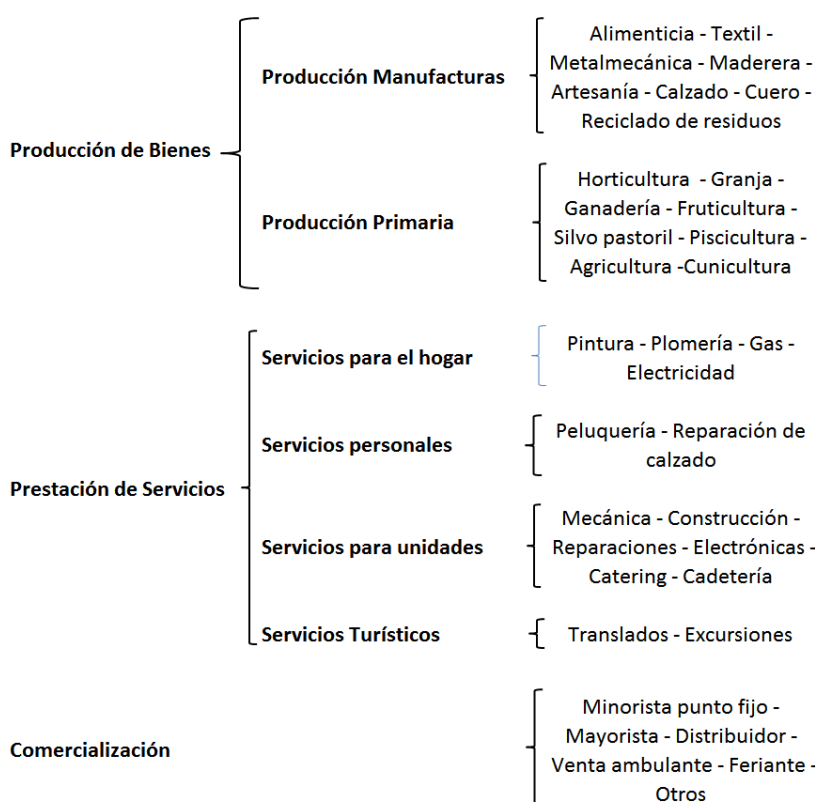
- Servicios Financieros: Préstamos en dinero que no superen el equivalente a 12 salarios mínimos vital y móvil, (sg Ley 26.117/06).

- Servicios no Financieros: Seguimiento, asistencia técnica y capacitación para mejorar o fortalecer la autogestión en los aspectos administrativos, económicos, financieros y de comercialización de los emprendimientos.

Condiciones y requisitos de otorgamiento.

- Ser titular de un emprendimiento existente.
- Contar con un Tutor, que avale responsabilidad, voluntad y capacidad de pago.
- Desarrollar actividad elegible. (Ver Cuadro 2).
- Tasa de interés. Tasa de Recupero de Gastos (TGR). Sostener los costos operativos de FNS. No tiene fin de lucro.
- Garantías: No necesario. Pueden ser garantías solidarias.

Cuadro 2. Actividades Elegibles

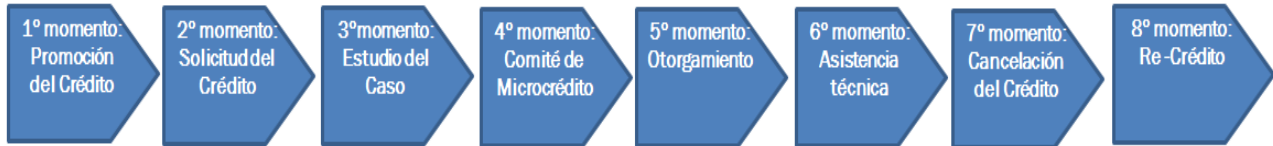


Desde Febrero del 2013 a Septiembre de 2019 FNS otorgo 6.126 microcréditos, alcanzando a 2.708 microemprendedores.

Proceso de otorgamiento del microcrédito.

Para el otorgamiento de los microcréditos FNS ha desarrollado un proceso a través de “momentos” o pasos a seguir descritos en el Anexo IV. (Ver Gráfico 3).

Gráfico 2. Proceso de otorgamiento.



Desempeño Operativo- Evolución de la operación de microcréditos.

Desde su comienzo la operación de otorgamiento de microcréditos ha evolucionado en forma positiva. Tanto en la conformación de la cartera activa, (Ver Gráfico 3), como en la evolución de la cantidad de préstamos otorgados, (Ver Gráfico 4).

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

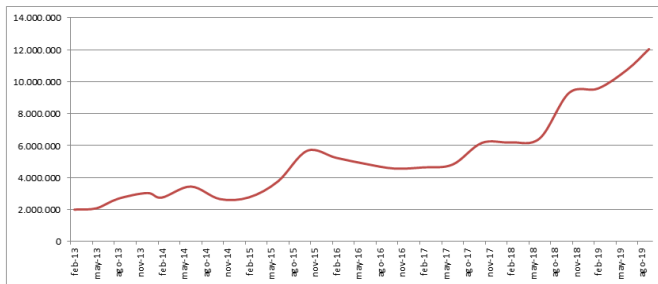
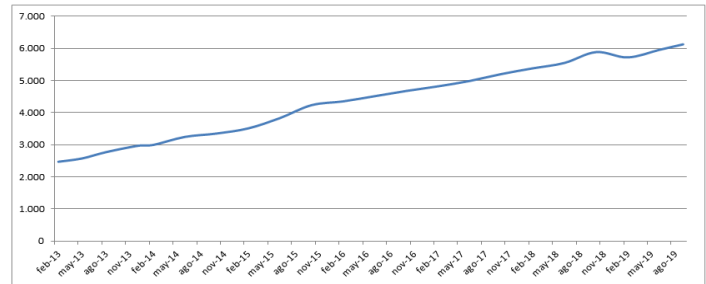


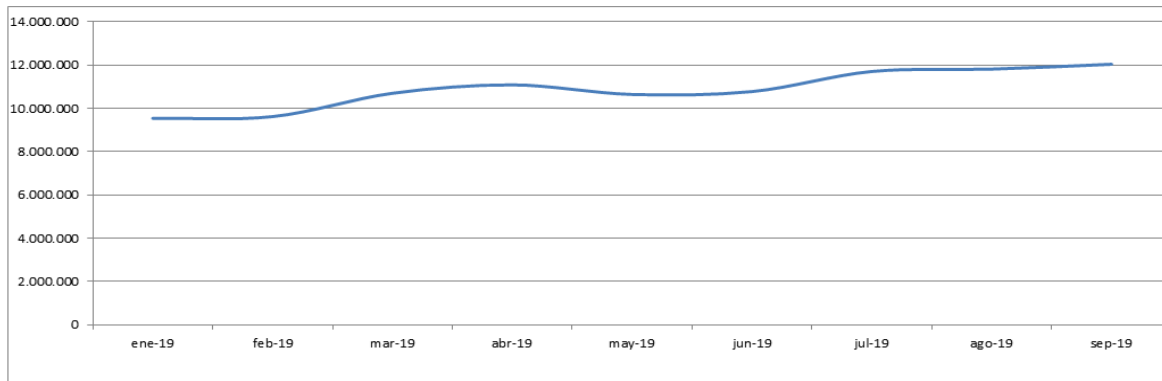
Gráfico 4. Evolución de cantidad de créditos otorgados



Fuente: Elaboración con datos FNS

Este año, comparando el mes de septiembre contra enero, el otorgamiento de microcréditos aumento 26%, en términos nominales. (Ver Gráfico 5).

Gráfico 5. Evolución de la originación. (En \$ corrientes)



Fuente: Elaboración con datos FNS

Desempeño Operativo- Gestión de mora.

La institución considera que el deudor entra en situación de mora al día siguiente de la fecha de vencimiento de la cuota. En caso de mora se aplica un recargo diario en concepto de interés punitivo y resarcitorio.

Durante la asistencia técnica que se realiza durante toda la duración del crédito, el asesor de crédito, realiza gestión de mora temprana si es necesario.

El aviso de mora al Tutor del emprendedor también es un instrumento utilizado como gestión de mora temprana.

Como herramienta para regularizar la deuda vencida de aquellos emprendedores se utiliza la reprogramación de pagos, por razones justificadas y con manifiesta voluntad de pago.

La voluntad de pago se manifiesta abonando la TRG de las cuotas atrasadas, más los recargos punitivos y resarcitorios. La reprogramación solo se realiza sobre el saldo de capital.

El acuerdo de reprogramación entre el asesor de crédito y el emprendedor es autorizado por el comité de crédito.

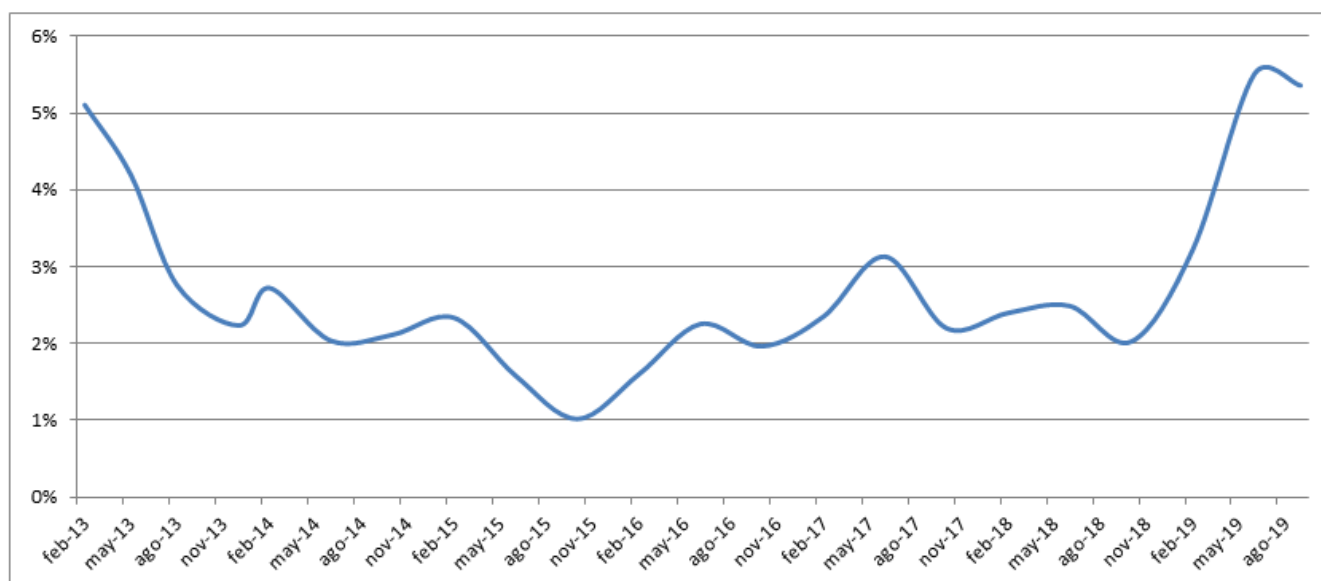
Al existir 3 cuotas consecutivas impagas, sin tener éxito con las gestiones ante el emprendedor y su tutor y sin haber alcanzado una propuesta de pago fehaciente, se informa de la situación morosa del emprendedor al instituto de informes comerciales local y el total de la deuda se reclama por vía judicial.

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

En línea con el sector de microcréditos en la Argentina, en particular con las asociaciones sin fines de lucro (ASFL) que participan, FNS ha sufrido un empeoramiento de la mora durante el corriente año. (Ver Gráfico 6).

A junio de 2019 el ratio de mora de FNS alcanzó 5,5%, (cartera vencida / cartera activa), mientras que el sistema de microcréditos total y las ASFL alcanzaron 7,3% y 9,3% respectivamente.

Gráfico 6. Evolución de la Mora. (En % sobre Cartera Activa).



Fuente: Elaboración con datos FNS

Desempeño Operativo- Liquidez y Solvencia.

Se han realizado ajustes de gestión a los estados contables al 30 de junio 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.
- ✓ Se ajustaron los intereses a devengar de los plazos fijos vigentes al cierre.

Según los Estados Contables a junio 2019 cada peso pasivo corriente estaba cubierto por \$ 9,40 de activo corriente. Considerando en una forma más ácida, cada peso del pasivo corriente estaba cubierto por \$ 2,87.- de Disponibilidades e inversiones. (Ver Anexo III).

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

Como la mayoría de los fondos con los que la institución fondea la aplicación de sus herramientas, (FIS, FR y Microcrédito) son no reembolsables, los activos son cubiertos en más de 70% 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.

FNS es una construcción consensuada y articulada con las Ongs miembros que tienen una importante inserción en el territorio con las poblaciones aborígenes y campesinas locales del norte de la Argentina.

Para estas comunidades de ingresos bajos, excluidos financieramente de la sociedad, las actividades que desarrolla FNS, desde la economía social, son indispensables para la promoción humana, el fortalecimiento y autonomía de los sujetos y sus comunidades.

Definición de la calificación

Las Instituciones e instrumentos de deuda calificados en “___” nacional, presentan un muy buen desempeño y muestran una muy baja vulnerabilidad en su situación económico 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 Fundación Nuevos Surcos, resulta adecuada y suficiente para fundamentar la calificación otorgada:

- Estados Contables N° 14,15 y 16 correspondientes a los ejercicios cerrados el 30 de junio de 2017, 2018 y 2019 respectivamente.
- Estrategia de FNS.
- Manual de Organización y Funciones. FNS.
- Manual de políticas y procedimientos en microcréditos. FNS.
- Informe de gestión. FNS.
- Documentos Varios.
- Estatuto de la FNS. Y Acta de Asamblea.
- 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:

Walter Severino, wseverino@untref.edu.ar

Jorge Dubrovsky, jdubrovsky@untref.edu.ar

Martín Iutrzenko, miutrzenko@untref.edu.ar

Responsable de la función de Relaciones con el Público:

Raquel Kismer de Olmos, rkolmos@untref.edu.ar