

Instituciones de Microfinanzas

**Oportunidad Microfinanciera Latinoamericana Sociedad Anónima (OMLA SA)**

<p><b>Emisor</b> OMLA SA</p>	<b>Calificaciones</b>		
<p><b>Calificación</b> "A (mf)" PE</p>	<b>Calificación Actual</b>		<b>Perspectiva</b>
<p><b>Tipo de informe</b> Seguimiento</p>	OMLA S.A.	A (mf)	Estable
<p><b>Calificación Anterior</b> "A (mf)" PE.</p>	<b>Fundamentos de la Calificación</b>		
<p><b>Tipo de informe</b> Inicial</p>	<p>Oportunidad Microfinanciera Latinoamericana Sociedad Anónima, (OMLA), es una sociedad comercial, organizada, bajo la ley Argentina desde junio de 2008, dedicada a las microfinanzas.</p>		
<p><b>Metodología de calificación</b> 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.</p>	<p>Desde sus comienzos, los accionistas de la sociedad han traspasado sus experiencias y sus saberes desarrollados en Prodem, referente mundial en las microfinanzas.</p>		
<p><b>Analistas</b> Walter Severino, <a href="mailto:wseverino@untref.edu.ar">wseverino@untref.edu.ar</a> Jorge Dubrovsky, <a href="mailto:jdubrovsky@untref.edu.ar">jdubrovsky@untref.edu.ar</a></p>	<p>Opera en la modalidad de crédito individual, diseñado para el sector productivo agropecuario, comercio y servicios del área rural y urbana. Se trata de operaciones para la compra de materia prima, insumos y/o herramientas de trabajo.</p>		
<p><b>Fecha de calificación</b> Xx de febrero de 2022</p>	<p>La organización cuenta con 44 personas a fin de diciembre de 2021.</p>		
<p><b>Advertencia</b> 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.</p>	<p>Como resultado de las actividades realizadas para que los procesos se pudiesen adecuar al contexto de la virtualidad y a partir del levantamiento de las restricciones en la circulación y del avance en el plan de vacunación, se produjo una mejora en el desempeño comercial de OMLA. La cartera se ha ido incrementando paulatinamente, alcanzando el monto de 111,62 millones de pesos a diciembre 2021, llegando a niveles cercanos a los pre pandémicos, 114.01 millones de pesos</p> <p>Se pudo revertir la tendencia a pérdida que se observaba durante los dos años anteriores. El resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de ese año fue positivo, con un excedente de 7,4 millones de pesos, muy superior a los 7,8 millones de pesos de pérdida del 2020 y 13,5 millones de pesos de pérdida en 2019.</p>		
	<p>Según el Informe de Gestión a diciembre de 2021, cada peso pasivo corriente estaba cubierto por \$ 1,8 de activo corriente. Considerando en una forma más ácida, cada peso de los préstamos financieros corrientes estaba cubierto por 40 centavos de Disponibilidades e inversiones corrientes.</p> <p>A diciembre de 2021 el ratio de mora total de OMLA (cartera vencida / cartera activa) fue de 2,95%, alcanzando sus valores más bajos desde diciembre de 2019.</p>		

## **Introducción.**

Oportunidad Microfinanciera Latinoamericana Sociedad Anónima, (OMLA), es una sociedad comercial, organizada, bajo la ley argentina desde junio de 2008, dedicada a las microfinanzas.

Desde sus comienzos, los accionistas de la sociedad han traspasado sus experiencias y sus saberes desarrollados en PRODEM, referente mundial en las microfinanzas.

Como una Institución de Microfinanzas se encuentra sujeta a las disposiciones y beneficios establecidos por la Ley Nacional N° 26.117 de Promoción del Microcrédito para el Desarrollo de la Economía Social.

## **Organización**

La sociedad cuenta con detallados manuales de procesos y productos diseñados para que todo el personal pueda conocer e informar al público sobre los beneficios de los productos y servicios que la entidad brinda.

La organización cuenta con 43 personas a fin de septiembre de 2021, luego de una reestructuración administrativa con el objetivo de mejorar la productividad y ante la caída de los volúmenes de actividad.

## **Estrategia Comercial**

OMLA SA desarrolla su actividad a través de sus agencias en la Ciudad de Buenos Aires (Liniers y Flores), en la Provincia de Buenos Aires (Laferrere, Villa Celina, Escobar, Garín, Del Viso), en Salta y en Jujuy.

Opera en la modalidad de crédito individual, diseñado para el sector productivo agropecuario, comercio y servicios del área rural y urbana. Se trata de operaciones para la compra de materia prima, insumos y/o herramientas de trabajo.

También existe una línea de créditos solidario diseñada para microempresarios, emprendedores que en conjunto desean incrementar su capital de trabajo o iniciar un negocio propio.

OMLA tiene también personal que brinda consultoría o asesoría financiera de tipo profesional para identificar las necesidades y objetivos de los clientes y evaluar sus acciones de inversión presentes y futuras

## **Desempeño Operativo.**

En los últimos años, como consecuencia de la caída de la actividad en la economía local, el incremento constante de la inflación, la pérdida del poder adquisitivo de los ingresos de sus clientes, el aumento de las tarifas de servicios públicos, la volatilidad cambiaria y el aumento significativo de las tasas de interés de referencia, toda

la industria, y en particular las organizaciones establecidas como sociedades comerciales, han sufrido un significativa caída en la originación de créditos y en la cartera bruta.

Sumado a esto el estado nacional y los distintos estados provinciales y municipales de la Argentina a partir de marzo de 2020 han establecido en forma excepcional un período de aislamiento social, preventivo y obligatorio debido a la pandemia determinada por la Organización Mundial de la Salud (OMS), que hoy en día se han ido flexibilizando, aunque continúan con distintos grados de restricciones en la circulación de las personas.

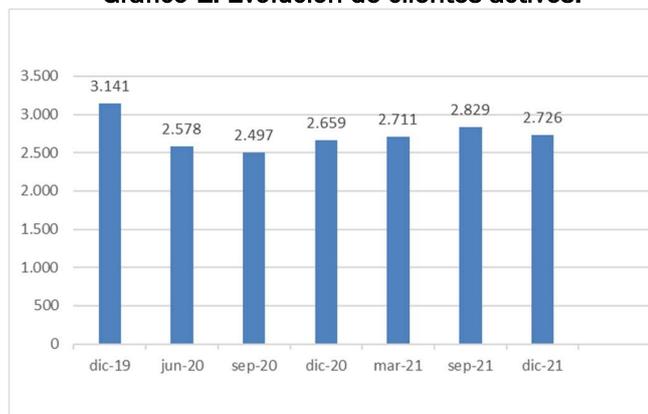
Estas medidas restrictivas de la actividad produjeron una caída sin precedentes en la actividad económica, nacional (caída del PBI en 2020 aproximadamente 10%, incremento de la desocupación, de la pobreza e indigencia, etc.) que si bien se han revertido en el transcurso del 2021 siguen generando inquietudes importantes afectando aun a la Sociedad por el impacto generado.

Las microfinanzas a nivel mundial sufrieron el peor año del siglo, con un fuerte incremento de la mora de la cartera, una disminución de la cartera activa, una caída de los clientes activos, graves problemas de financiación y pérdidas económicas que reflejaron un deterioro en sus capacidades financieras.

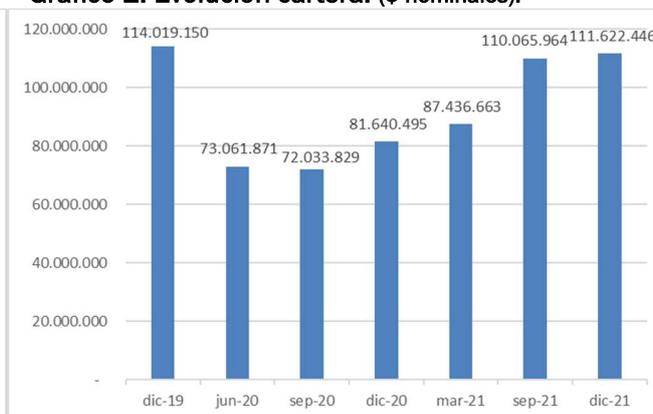
Las restricciones en la circulación de las personas afectaron profundamente la generación de ingresos de los emprendimientos y tuvo un efecto negativo directo sobre OMLA.

Como resultado de las actividades realizadas para que los procesos se pudiesen adecuar al contexto de la virtualidad y a partir del levantamiento de las restricciones en la circulación y del avance en el plan de vacunación, se produjo una mejora en el desempeño comercial de OMLA. La cartera se ha ido incrementando paulatinamente, alcanzando el monto de 111,62 millones de pesos a diciembre 2021, llegando a niveles cercanos a los pre pandémicos, 114.01 millones de pesos. (Ver Gráficos 1 y 2)

**Gráfico 1. Evolución de clientes activos.**



**Gráfico 2. Evolución cartera. (\$ nominales).**



Fuente elaboración propia en base a datos proporcionados por OMLA

Al 31 de diciembre de 2021, el 65,07% de la cartera activa correspondía a prestatarias mujeres.

## Desempeño operativo–Resultados Económicos.

La caída de la originación y de los saldos de la cartera produjo fuertes disminuciones en los ingresos financieros generando resultados negativos en la operación de OMLA.

Según el informe de gestión, a diciembre de 2021, los ingresos financieros por intereses y comisiones fueron superiores en términos nominales a los del año 2020, aunque todavía están por debajo de los ingresos obtenidos antes de la pandemia de Covid-19. (Ver Anexo II).

## Capacidad financiera

Según el Informe de Gestión a diciembre de 2021, cada peso pasivo corriente estaba cubierto por \$ 1,8 de activo corriente. Considerando en una forma más ácida, cada peso de los préstamos financieros corrientes estaba cubierto por 40 centavos de Disponibilidades e inversiones corrientes. (Ver Anexo III).

La disminución en la originación de créditos provocó resultados de operación negativos que disminuyeron el patrimonio de la sociedad y su capacidad financiera. Según los estados contables durante los años 2019 y 2020 acumuló 20 millones de pérdida.

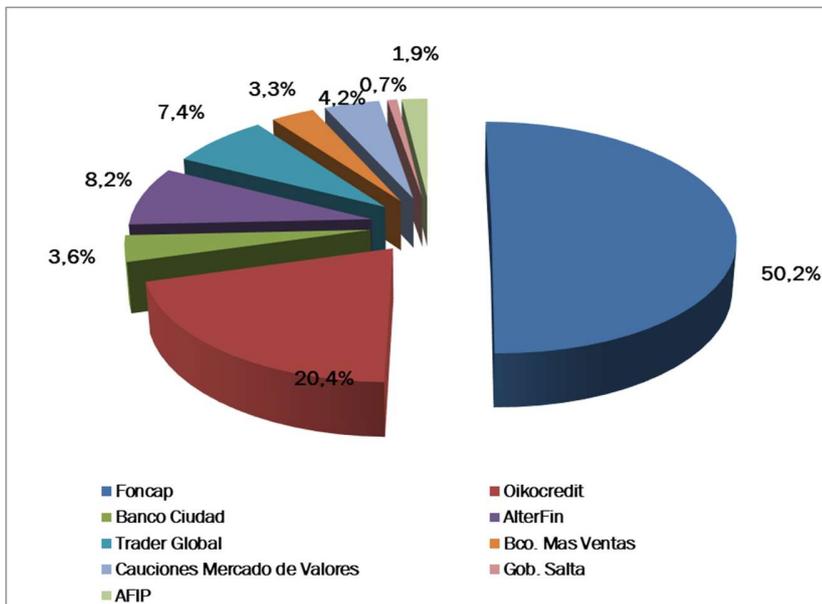
En el 2021, se pudo revertir esta tendencia a pérdida que se observaba durante los dos años anteriores. El resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de ese año fue positivo, con un excedente de 7,4 millones de pesos, muy superior a los 7,8 millones de pesos de pérdida del 2020 y 13,5 millones de pesos de pérdida en 2019. Este excedente se da fundamentalmente como consecuencia del aumento de los ingresos (previamente mencionado) y sobre todo de la disminución de los gastos operativos y financieros

A fin de diciembre de 2021, el pasivo total representaba 4,7x (veces) el patrimonio neto y la deuda financiera 3,5x (veces). (Ver Anexo III).

OMLA, fondea la aplicación de sus productos con capital propio y principalmente con préstamos de instituciones públicas y privadas, tanto extranjeras como locales.

Los principales financiadores de OMLA, según el informe de gestión al 31 de diciembre, fueron FONCAP, (Fondo de Capital Social), con 50, %, Oiko Credit, cooperativa mundial e inversionista de impacto social, con 20.4%, el resto fue aportado por otras seis entidades y la AFIP.

## Gráfico 3. Principales financiadores de OMLA



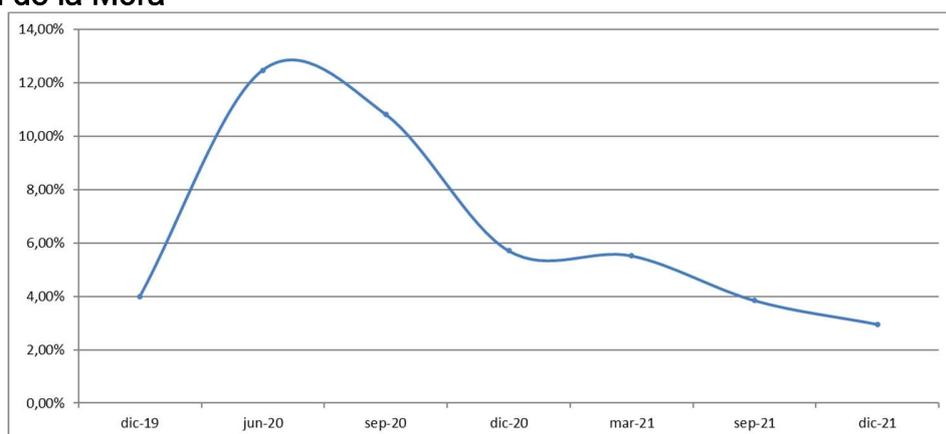
### Gestión de mora – Calidad de la cartera.

Las restricciones en la circulación de las personas impactaron fuertemente en la cobranza, aumentando la mora de la cartera.

El mejoramiento a partir de octubre 2020 de la situación sanitaria y las medidas tomadas por OMLA permitieron un descenso importante y un retorno próximo a los niveles normales.

A diciembre de 2021 el ratio de mora total de OMLA (cartera vencida / cartera activa) fue de 2,95%, (Ver Gráfico 4) alcanzando sus valores más bajos desde diciembre de 2019.

### Gráfico 4. Evolución de la Mora



Fuente: Elaboración propia con datos proporcionados por OMLA.

### Observaciones de 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 apoyando iniciativas comunitarias organizadas a través de relaciones solidarias, cooperativas y equitativas.

OMLA aumenta su impacto social al impulsar la inclusión financiera y la integración a la economía social de micros y pequeñas empresa no bancarizadas.

## **Anexo I Estado de Situación Patrimonial. (En Pesos).**

La información al 31/12/2019 y al 31/12/2020 surgen de los Estados Contables que han sido preparados en moneda homogénea a ese momento siguiendo el método de ajuste establecido por la RT N°6, su normativa modificatoria y complementaria.

Al 30/09/2021, la información patrimonial y de resultados surgen del Informe de Gestión a esa fecha entregado al FonCap. Por este informe 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.

	dic-21		sep-21		mar-21		dic-20		dic-19	
<b>Activo corriente</b>	<b>151.063.564</b>	<b>95,1%</b>	<b>143.568.093</b>	<b>94,7%</b>	<b>112.521.228</b>	<b>93,5%</b>	<b>109.209.543</b>	<b>79,7%</b>	<b>129.365.115</b>	<b>75,0%</b>
Disponibilidades	5.209.661	3,3%	3.770.006	2,5%	4.854.298	4,0%	4.129.389	3,0%	6.657.303	3,9%
Inversiones corto plazo	27.872.387	17,6%	32.464.706	21,4%	16.842.495	14,0%	20.051.887	14,6%	7.103.027	4,1%
Cartera de Créditos Neta Corto Plazo	107.095.037	67,5%	107.114.633	70,7%	87.436.663	72,7%	81.640.495	59,6%	114.019.150	66,1%
Otros activos corrientes	10.886.479	6,9%	218.748	0,1%	3.387.772	2,8%	3.387.772	2,5%	1.585.635	0,9%
<b>Activo no corriente</b>	<b>7.711.705</b>	<b>4,9%</b>	<b>8.035.724</b>	<b>5,3%</b>	<b>7.768.264</b>	<b>6,5%</b>	<b>27.840.618</b>	<b>20,3%</b>	<b>43.107.849</b>	<b>25,0%</b>
Inversiones largo plazo	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	8.000.000	5,8%	34.880.973	20,2%
Cartera de Créditos Neta Largo Plazo	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Activo Fijo e Intangibles Netos	7.711.705	4,9%	8.035.724	5,3%	7.768.264	6,5%	7.693.903	5,6%	8.226.876	4,8%
Otros activos no corrientes	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	12.146.715	8,9%	-	0,0%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>158.775.269</b>	<b>100%</b>	<b>151.603.817</b>	<b>100%</b>	<b>120.289.492</b>	<b>100%</b>	<b>137.050.161</b>	<b>100%</b>	<b>172.472.964</b>	<b>100%</b>
<b>Pasivo corriente</b>	<b>82.725.436</b>	<b>52,1%</b>	<b>81.547.323</b>	<b>53,8%</b>	<b>54.421.519</b>	<b>45,2%</b>	<b>68.120.678</b>	<b>49,7%</b>	<b>58.220.928</b>	<b>40,5%</b>
Deudas Financieras Corto Plazo	48.334.428	30,4%	47.815.470	31,5%	42.463.912	35,3%	49.217.607	35,9%	53.626.620	37,3%
Remuneraciones y cargas sociales	64.785	0,0%	237.390	0,2%	1.008.214	0,8%	141.970	0,1%	2.014.137	1,4%
Deudas fiscales	6.295.741	4,0%	33.494.463	22,1%	10.949.393	9,1%	18.761.101	13,7%	2.463.181	1,7%
Otros pasivos corrientes	28.030.482	17,7%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	116.990	0,1%
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>48.334.428</b>	<b>30,4%</b>	<b>47.815.470</b>	<b>31,5%</b>	<b>42.463.912</b>	<b>35,3%</b>	<b>49.217.607</b>	<b>35,9%</b>	<b>76.975.415</b>	<b>53,5%</b>
Deudas Financieras Largo Plazo	48.334.428	30,4%	47.815.470	31,5%	42.463.912	35,3%	49.217.607	35,9%	76.975.415	53,5%
Deudas fiscales	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Otros pasivos	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>131.059.864</b>	<b>82,5%</b>	<b>129.362.793</b>	<b>85,3%</b>	<b>96.885.431</b>	<b>80,5%</b>	<b>117.338.285</b>	<b>85,6%</b>	<b>135.196.343</b>	<b>94,0%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>27.715.405</b>	<b>17,5%</b>	<b>22.241.024</b>	<b>14,7%</b>	<b>23.404.061</b>	<b>19,5%</b>	<b>19.711.876</b>	<b>14,4%</b>	<b>8.700.228</b>	<b>6,0%</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>158.775.269</b>	<b>100,0%</b>	<b>151.603.817</b>	<b>100,0%</b>	<b>120.289.492</b>	<b>100,0%</b>	<b>137.050.161</b>	<b>100,0%</b>	<b>143.896.571</b>	<b>100,0%</b>

## Anexo II Estado de Resultados. (En Pesos).

	dic-21		sep-21		mar-21		dic-20		dic-19	
Período en meses	12		9		3		12		12	
<b>Ingresos operativos</b>	<b>91.524.509</b>	<b>100%</b>	<b>64.515.662</b>	<b>100%</b>	<b>21.024.225</b>	<b>100%</b>	<b>75.252.536</b>	<b>100%</b>	<b>158.771.235</b>	<b>100%</b>
Ingresos por intereses	64.604.415	71%	47.454.232	74%	16.723.739	80%	40.454.539	54%	148.340.251	93%
Ingresos por comisiones y otros	10.765.082	12%	7.452.070	12%	2.528.760	12%	9.814.548	13%	3.874.154	2%
Otros ingresos	16.155.012	18%	9.609.360	15%	1.771.726	8%	24.983.450	33%	6.556.830	4%
<b>Gastos operativos</b>	<b>65.644.935</b>	<b>-72%</b>	<b>48.071.909</b>	<b>-75%</b>	<b>14.890.502</b>	<b>-71%</b>	<b>46.644.376</b>	<b>-62%</b>	<b>93.025.333</b>	<b>-59%</b>
Remunerac. al personal	44.653.998	-49%	32.294.587	-50%	10.328.609	-49%	30.757.483	-41%	60.465.470	-38%
Cargos por incobrabilidad	1.520.000	-2%	1.035.000	-2%	0	0%	2.407.000	-3%	5.639.633	-4%
Otros gastos operativos	19.470.937	-21%	14.742.322	-23%	4.561.893	-22%	13.479.894	-18%	26.920.231	-17%
<b>Gastos financieros</b>	<b>17.448.673</b>	<b>-19%</b>	<b>13.502.740</b>	<b>-21%</b>	<b>7.328.261</b>	<b>-35%</b>	<b>36.389.357</b>	<b>-48%</b>	<b>64.668.888</b>	<b>-41%</b>
<b>Otros Gastos</b>	<b>978.809</b>	<b>-1%</b>	<b>963.304</b>	<b>-1%</b>	<b>944.717</b>	<b>-4%</b>	<b>58.856</b>	<b>0%</b>	<b>4.886.355</b>	<b>-3%</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>7.452.092</b>	<b>8%</b>	<b>1.977.709</b>	<b>3%</b>	<b>2.139.255</b>	<b>-10%</b>	<b>7.840.054</b>	<b>-10%</b>	<b>13.525.254</b>	<b>-9%</b>

## Anexo III Índices

	dic-21	sep-21	mar-21	dic-20	dic-19
Activo corriente/ Pasivo Corriente	1,8	1,8	2,1	1,6	2,2
Liquidez ácida (1)	0,40	0,44	0,51	0,49	0,26
Pasivo Total / PN	4,7	5,8	4,1	6,0	15,5
Activo total / Pasivo total	1,2	1,2	1,2	1,2	1,3
Pasivo cte / Pasivo total	0,6	0,6	1,3	1,4	0,8
Deuda Financiera / PN	3,5	4,3	3,6	5,0	15,0
PN / Activo Total (%)	17,5%	14,7%	19,5%	14,4%	5,0%
Cartera / Activos totales (%)	67,5%	70,7%	72,7%	59,6%	66,1%
Cartera / Deuda Financiera	110,8%	112,0%	103,0%	82,9%	87,3%

(1) Caja + inversiones corriente / Préstamos Financieros corrientes

## Definición de la calificación asignada:

### Oportunidad Microfinanciera Latinoamericana S.A.: “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)”.

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

**Fuentes de información:**

- Estados Contables Auditados correspondientes a los períodos al 31 de diciembre de 2020, 2019 y de 2018.
- Informe de Gestión suministrado al FonCap.
- Informes internos de Mora e incobrabilidad.

**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:** x de febrero de 2022