

Instituciones de Microfinanzas

Oportunidad Microfinanciera Latinoamericana Sociedad Anónima (OMLA SA)

Emisor	Calificaciones	
	Calificación Actual	Perspectiva
OMLA SA	OMLA S.A.	Estable
Calificación "A (mf)" PE	A (mf)	
Tipo de informe Seguimiento	Fundamentos de la Calificación	
Calificación Anterior "A (mf)"PE.	Oportunidad Microfinanciera Latinoamericana Sociedad Anónima, (OMLA), es una sociedad comercial, organizada, bajo la ley Argentina desde junio de 2008, dedicada a las microfinanzas.	
Fecha: 8 de marzo 2022	Desde sus comienzos, los accionistas de la sociedad han traspasado sus experiencias y sus saberes desarrollados en Prodem, referente mundial en las microfinanzas.	
Tipo de informe Inicial	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.	
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.	La organización cuenta con 44 personas a fin de abril de 2022.	
Analistas Walter Severino, wseverino@untref.edu.ar Jorge Dubrovsky, jdubrovsky@untref.edu.ar	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 mantiene un incremento paulatino, a abril de 2022 ascendió a 128,4 millones de pesos, 15% más que diciembre 2021	
Fecha de calificación de julio de 2022	A abril de 2022, los ingresos financieros por intereses y comisiones aumentaron en términos nominales un 74% interanual. Un mayor aumento también se vio reflejado en los gastos operativos, los cuales ascendieron a 28 millones de pesos (88% interanual)	
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.	Según el Informe de Gestión a abril de 2022, cada peso pasivo corriente estaba cubierto por \$ 1,6 de activo corriente. Considerando en una forma más ácida, cada peso de los préstamos financieros corrientes estaba cubierto por 31 centavos de Disponibilidades e inversiones corrientes.	
	A abril de 2022 el ratio de mora total de OMLA (cartera vencida / cartera activa) fue de 2,83%, siguiendo su tendencia de baja iniciada en septiembre 2020	

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 del año 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 en marzo de 2020 debido a la pandemia declarada por la Organización Mundial de la Salud se dictaron medidas restrictivas de la actividad que 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 mantiene un incremento paulatino, a abril de 2022 ascendió a 128,4 millones de pesos, 15% más que diciembre 2021 (Ver Gráficos 1 y 2)

Gráfico 1. Evolución de clientes activos.

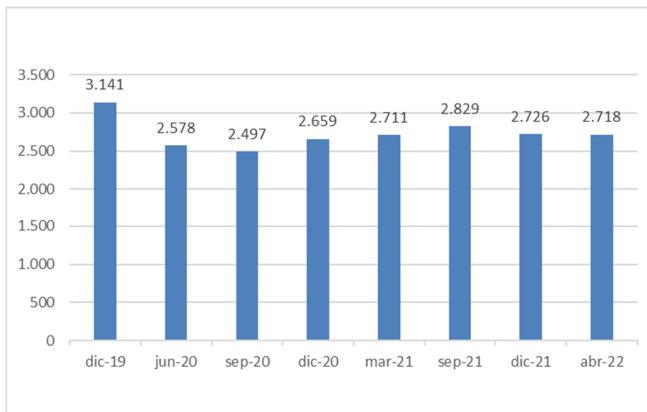
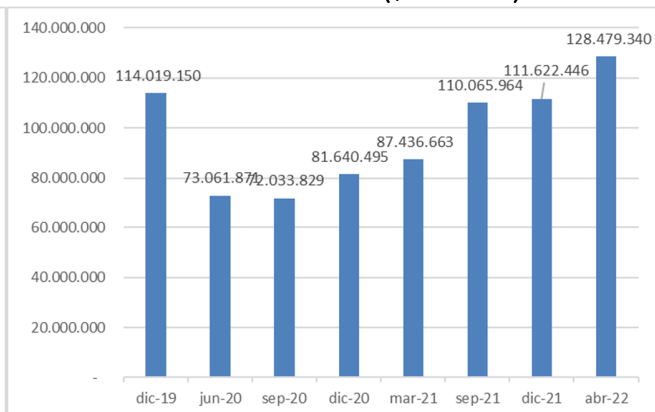


Gráfico 2. Evolución cartera. (\$ nominales).



Fuente elaboración propia en base a datos proporcionados por OMLA

Al 30 de abril de 2022, el 61,45% 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 los estados contables durante los años 2019 y 2020 acumuló más de 21 millones de pesos de pérdida, recuperando 7,4 millones de pesos en 2021 quebrando la tendencia de resultados negativos de los años anteriores.

Según el informe de gestión, a abril de 2022, los ingresos financieros por intereses y comisiones aumentaron en términos nominales un 74% interanual. Un mayor aumento también se vio reflejado en los gastos operativos, los cuales ascendieron a 28 millones de pesos (88% interanual) (Ver Anexo II).

Los resultados del periodo finalizado en abril de 2022 muestran una pérdida de 1,2 millones de pesos; que es sensiblemente menor a la que se produjo en el mismo periodo del año anterior (43% menos).

Capacidad financiera

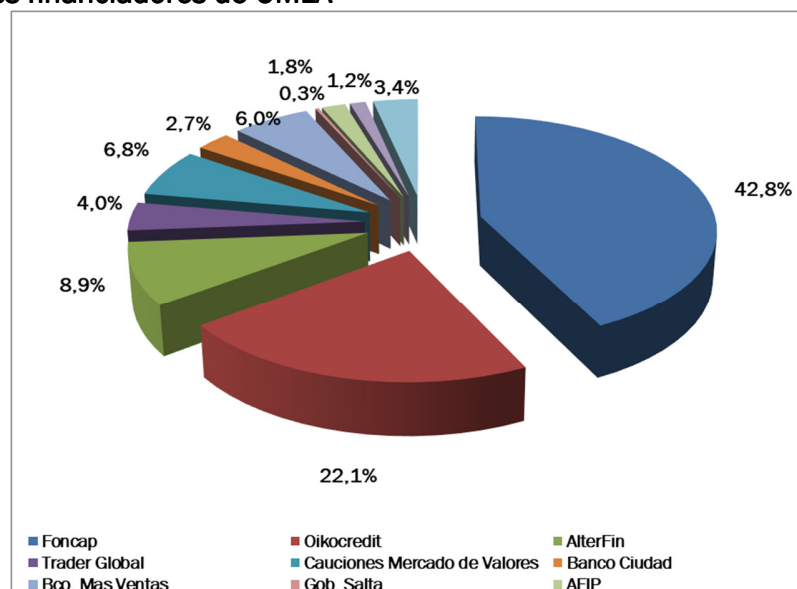
Según el Informe de Gestión a abril de 2022, cada peso pasivo corriente estaba cubierto por \$ 1,6 de activo corriente. Considerando en una forma más ácida, cada peso de los préstamos financieros corrientes estaba cubierto por 31 centavos de disponibilidades e inversiones corrientes. (Ver Anexo III).

El pasivo total representaba 4,9x (veces) el patrimonio neto y la deuda financiera 3,1x (veces), valores similares a los expresados en el anterior informe (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 30 de abril, fueron FONCAP, (Fondo de Capital Social), con 42,8%, Oiko Credit, cooperativa mundial e inversionista de impacto social, con 22.1%, el resto fue aportado por otras nueve entidades.

Gráfico 3. Principales financiadores de OMLA



Fuente: Elaboración propia con datos proporcionados por OMLA.

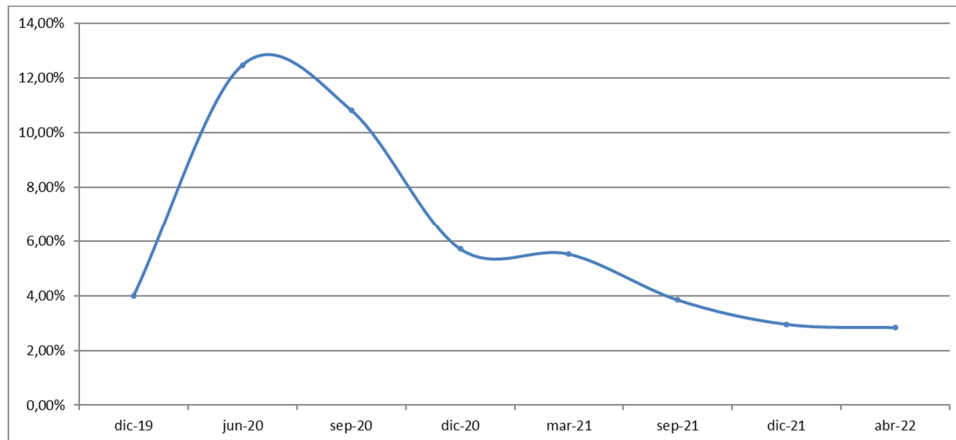
Gestión de mora – Calidad de la cartera.

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 abril de 2022 el ratio de mora total de OMLA (cartera vencida / cartera activa) fue de 2,83%, (Ver Gráfico 4) siguiendo su tendencia a la baja iniciada en septiembre 2020

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 30/04/2022, la información patrimonial y de resultados surgen del Informe de Gestión a esa fecha enviado 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.

	abr-22		dic-21		mar-21		dic-20	
Activo corriente	168.051.190	92,8%	151.063.564	95,1%	112.521.228	93,5%	109.209.543	79,7%
Disponibilidades	4.566.059	2,5%	5.209.661	3,3%	4.854.298	4,0%	4.129.389	3,0%
Inversiones corto plazo	27.182.704	15,0%	27.872.387	17,6%	16.842.495	14,0%	20.051.887	14,6%
Cartera de Créditos Neta Corto Plazo	123.276.932	68,1%	107.095.037	67,5%	87.436.663	72,7%	81.640.495	59,6%
Otros activos corrientes	13.025.495	7,2%	10.886.479	6,9%	3.387.772	2,8%	3.387.772	2,5%
Activo no corriente	12.961.545	7,2%	7.711.705	4,9%	7.768.264	6,5%	27.840.618	20,3%
Inversiones largo plazo	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	8.000.000	5,8%
Cartera de Créditos Neta Largo Plazo	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Activo Fijo e Intangibles Netos	12.961.545	7,2%	7.711.705	4,9%	7.768.264	6,5%	7.693.903	5,6%
Otros activos no corrientes	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	12.146.715	8,9%
TOTAL ACTIVO	181.012.735	100%	158.775.269	100%	120.289.492	100%	137.050.161	100%
Pasivo corriente	102.732.796	56,8%	82.725.436	52,1%	54.421.519	45,2%	68.120.678	49,7%
Deudas Financieras Corto Plazo	47.855.651	26,4%	48.334.428	30,4%	42.463.912	35,3%	49.217.607	35,9%
Remuneraciones y cargas sociales	3.830.597	2,1%	64.785	0,0%	1.008.214	0,8%	141.970	0,1%
Deudas fiscales	6.127.821	3,4%	6.295.741	4,0%	10.949.393	9,1%	18.761.101	13,7%
Otros pasivos corrientes	44.918.727	24,8%	28.030.482	17,7%	-	0,0%	-	0,0%
Pasivo no corriente	47.855.651	26,4%	48.334.428	30,4%	42.463.912	35,3%	49.217.607	35,9%
Deudas Financieras Largo Plazo	47.855.651	26,4%	48.334.428	30,4%	42.463.912	35,3%	49.217.607	35,9%
Deudas fiscales	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Otros pasivos	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
TOTAL PASIVO	150.588.447	83,2%	131.059.864	82,5%	96.885.431	80,5%	117.338.285	85,6%
PATRIMONIO NETO	30.424.288	16,8%	27.715.405	17,5%	23.404.061	19,5%	19.711.876	14,4%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	181.012.735	100,0%	158.775.269	100,0%	120.289.492	100,0%	137.050.161	100,0%

Anexo II Estado de Resultados. (En Pesos).

	abr-22		dic-21		mar-21		dic-20	
Período en meses	4		12		3		12	
Ingresos operativos	36.578.405	100%	91.524.509	100%	21.024.225	100%	75.252.536	100%
Ingresos por intereses	25.260.137	69%	64.604.415	71%	16.723.739	80%	40.454.539	54%
Ingresos por comisiones y otros	4.054.824	11%	10.765.082	12%	2.528.760	12%	9.814.548	13%
Otros ingresos	7.263.444	20%	16.155.012	18%	1.771.726	8%	24.983.450	33%
Gastos operativos	28.072.178	-77%	65.644.935	-72%	14.890.502	-71%	46.644.376	-62%
Remunerac. al personal	19.814.798	-54%	44.653.998	-49%	10.328.609	-49%	30.757.483	-41%
Cargos por incobrabilidad	675.000	-2%	1.520.000	-2%	0	0%	2.407.000	-3%
Otros gastos operativos	7.582.380	-21%	19.470.937	-21%	4.561.893	-22%	13.479.894	-18%
Gastos financieros	7.333.669	-20%	17.448.673	-19%	7.328.261	-35%	36.389.357	-48%
Otros Gastos	2.389.151	-7%	978.809	-1%	944.717	-4%	58.856	0%
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.216.593	-3%	7.452.092	8%	2.139.255	-10%	7.840.054	-10%

Anexo III Índices

	abr-22	dic-21	dic-20	dic-19
Activo corriente/ Pasivo Corriente	1,6	1,8	1,6	2,2
Liquidez ácida (1)	0,31	0,40	0,49	0,26
Pasivo Total / PN				
Pasivo Total / PN	4,9	4,7	6,0	15,5
Activo total / Pasivo total	1,2	1,2	1,2	1,3
Pasivo cte / Pasivo total	0,7	0,6	1,4	0,8
Deuda Financiera / PN	3,1	3,5	5,0	15,0
PN / Activo Total (%)				
PN / Activo Total (%)	16,8%	17,5%	14,4%	5,0%
Cartera / Activos totales (%)	68,1%	67,5%	59,6%	66,1%
Cartera / Deuda Financiera	128,8%	110,8%	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 2021, 2020 y 2019
- Informe de Gestión mensuales suministrados por FonCap (abril 2022, marzo 2021).
- Informes internos de Mora e incobrabilidad al 30 de abril de 2022 suministrados por OMLA.

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

Responsable de la función de Relaciones con el Público:

Nora Ramos, nramos@untref.edu.ar

Fecha de calificación: de julio de 2022