



## Misión

"SICSA, es una empresa financiera de segundo piso que provee servicios financieros de calidad a las Instituciones de Microfinanzas de Centroamérica y el Caribe, con el propósito de contribuir al desarrollo económico y social de las micro, medianas y pequeñas empresas de la región".

# Visión

"Ser la empresa financiera de la región Centroamericana y el Caribe, reconocida por la calidad de sus productos y servicios financieros, orientados a las necesidades de las instituciones de microfinanzas, que atienden a la micro, mediana y pequeña empresa de la región."





nuestra organización. Trabajamos con poblaciones principalmente con mujeres indígenas y afrodescendientes que tienen poco acceso a los servicios de microcrédito para ayudarles a mejorar sus ingresos y condiciones de vida. El financiamiento recibido de SICSA ha sido un aporte fundamental para extender nuestro servicio de microcrédito a mayor número de personas con mayor necesidad. Le deseamos mucho éxito y que podamos seguir con esta colaboración en el futuro".

Lic. Luis Wilson Guill. PANA PANA



# **CONTENIDO**

Mensaje del Presidente	01
Mensaje del Gerente General	03
Objetivos Estratégicos	05
Equipo Gerencial	06
Antecedentes	07
Informe de Gestión de Negocios	08
Informe de Riesgo y Cumplimiento	12
Informe de Gerenté de Proyecto SIG	15
Informe Técnico de Cumplímiento	17
Proyecto de Servicios Innovadores	19
Nuéstros Clientes	20
Valoración de nuestros Servicios	21
Visita a nuestros Clientes	24
Indicadores Financieros y de Eficiencia	26
Visita de nuestros Clientés	27
Certificación Profesional de Funcionarios de SICSA	29
Gobierno Corporativo	30
Junta General de Accionistas y Junta Directiva 2018	33
SICSA IX Conferencia Centroamericana de Microfinanzas	35
Participación en eventos Internacionales	36
Apertura de nuevos Mercados República Dominicana	37
Inclusión Financiera e Impacto Social	38
Informe de Auditoria Independiente	39
Estado de Situación Financiera	43
Estado de Ganancia o Perdida	44





### 2018

# Mensaje del **PRESIDENTE**



Miguel A. López
Presidente Junta Directiva
2018-2020

En mi calidad de Presidente de la Junta Directiva, me place informar sobre las principales decisiones y directrices realizadas en conjunto con mis colegas miembros durante 2018. Dichas acciones han estado orientadas, principalmente, al fortalecimiento de una clara y sólida gobernabilidad de SICSA, al monitoreo y fortalecimiento de los sistemas y procesos operativos encaminados a dar mayor confianza a socios, clientes, fondeadores e instituciones reguladoras, a la búsqueda de opciones de inversión y fondeo en condiciones más favorables para mejorar y elevar la capacidad de crecimiento económico, financiero y de impacto social de SICSA.

Cabe destacar, que esta Junta Directiva ha asumido con mucha responsabilidad el trabajar con las IMF afectadas por los acontecimientos coyunturales de la región, producto de diversas crisis de carácter económico, social y políticos. Caso más destacado es la inestabilidad de Nicaragua. Particularmente, hemos trabajado conjuntamente con la Cámara de Microfinanzas de Nicaragua, para encontrar medidas qué, sin que afecten la estabilidad financiera y económica de SICSA, se pudiera dar una respuesta ajustada a la realidad de cada institución deudora de SICSA mediante la revisión de sus compromisos financieros con base a la dinámica que el nuevo entorno ha configurado.

"Los únicos límites son, como siempre, los de la visión" – James Broughton



No obstante, los desafíos y las circunstancias que vivimos y experimentamos a nivel hemos alcanzado logros regional. importancia que amerita compartir y destacar, tal es el caso de la acumulación de un monto de Activos totales por valor de US\$12,999 miles que representa el logro de la meta propuesta para 2018. La cartera préstamos alcanza la suma de US\$12.6 Millones representa un 99% de la cartera que se propuso alcanzar esta administración. La cobertura de servicios permitió alcanzar a 44 clientes en la región, siendo Nicaragua el país con 20 IMF representadas en cuyo caso para atender la crisis se han aprobado políticas especiales que han permitido mantener la cartera al día al cierre de 2018. Se han desplegado acciones de monitoreo permanente y de valoración de los riesgos para atender cualquier eventualidad que se pueda presentar. El importe de la deuda al cierre del año es por valor de US\$8.6 Millones que permite establecer que financiamiento presupuestado en el flujo de caja fue alcanzado en más del 100%. En términos del patrimonio el alcance se ubica en el 95% y se está por concretar la venta de las acciones preferentes, en franco proceso de negociación.

El Proyecto de Asistencia Técnica del BID/FOMIN (Fondos no reembolsables), ha sido un factor importante que permite profesionalizar la entrega de servicios financieros a nuestros clientes actuales y potenciales. Los diferentes componentes de este apoyo institucional, inciden positivamente en la calidad de entrega de servicios en cuanto a repotenciar la capacidad de gestión de la información y la generación de negocios; mejora sustancial mediante la instalación de un Sistema de Información Gerencial que ha sido provisto con estos fondos.

Nuestro reconocimiento al evidente aporte que brindan nuestros acreedores y auspiciadores del sólido crecimiento empresarial y de impacto social de esta empresa, como es el caso de SIDI/Francia, CORDAID, BID/FOMIN, BlueOrchard, REDCAMIF, Redes Nacionales de Microfinanzas de la región y por supuesto la AECID/ICO que ha sido fundamental en el financiamiento de las operaciones de SICSA en los años previos.

Mi agradecimiento a cada uno de mis compañeros que conforman el cuerpo de gobierno corporativo que nos acompañan en forma permanente en las sesiones de la Junta General de Accionistas, la Junta Directiva, los comités de apoyo institucional, la coordinación de auditoria; y nuestro reconocimiento a la administración y equipo gerencial que han logrado superar muchas etapas e instancias que permiten el logro que hoy compartimos. Nuestro reconocimiento a cada uno de nuestros colegas y colaboradores.

Atentamente,

Miguel A. López Presidente Junta Directiva

### 2018



Aníbal Montoya R. Gerente General

"Cuidado y sostenibilidad caminan de la mano, amparándose mutuamente. Si no hay cuidado, difícilmente se alcanzará una sostenibilidad que se mantenga en el tiempo."

L. Boff

## Mensaje del GERENTE

Hace aproximadamente 10 años iniciaron las operaciones crediticias por parte de SICSA en el mercado regional. Este tiempo ha permitido colocar recursos por más de US\$65.0 Millones en cerca de 70 IMF de la región. Ha permitido esta incursión atender más de 75 mil empresarios y empresarias en los seis países del área centroamericana, de los cuales un 62% son mujeres. Estos inicios, cargados de ilusiones y muchas expectativas que nació al seno de las autoridades de REDCAMIF, han estado rodeados de condiciones especiales del mercado en Centroamérica y el Caribe que proponían retos y desafíos importantes desde la perspectiva social, política y una crisis financiera internacional que presagiaba el fracaso de cualquier iniciativa que incluyera servir a miles de personas que día a día enfrentaban sus propios desafíos en atención a sus emprendimientos en el sector de la micro y pequeña empresa.

Han pasado los años y las expectativas quizá varían en su localización y geografía fronteriza pero la región, sigue enfrentando dificultades y problemas más o menos complejos que se materializan con la permanente migración de ciudadanos de las zonas rurales a las urbanas y el desplazamiento voluntario o forzado de personas de nuestros países a otras regiones del mundo, ya sea por razones de inseguridad ciudadana o por cubrir sus necesidades básicas. Este aspecto debe llamarnos la atención en virtud que estamos proponiendo mejora en la calidad de vida de las personas en zonas rurales, periurbanas, en cuyo caso la mayor parte de los receptores de servicios tienen rostro de mujer, carecen de garantías reales y sufren de inclusión financiera y social.



Acorde con esa realidad hemos afrontado un año 2018 pletórico de oportunidades y escenarios desafiantes que ha tocado valorar y decidir formas precisas de abordaje. En ese sentido, SICSA se ha preparado en cuanto a fortalecer sus estructuras operativas y de gestión instalando sistemas informáticos de primer nivel, ha consolidado su estructura organizativa a partir de un Gobierno Corporativo sólido y consistente y un equipo gerencial altamente profesional. Se ha construido un esquema de auto - regulación mediante la dotación de manuales operativos, diseño y actualización de políticas de negocios y de cumplimiento que impulsan con acierto las iniciativas en el plan de la inclusión financiera que se combina a cabalidad con los objetivos sociales y empresariales en atención a las motivaciones de cuidado con el medio ambiente.

Estas iniciativas han sido impulsadas con alta precisión por parte del apoyo financiero y de fondos no reembolsables firmado con representantes de BID/FOMIN en cuvo caso la acertada y diligente apertura y gestión en Honduras ha rendido frutos apreciados. La incorporación de nuevos aliados estratégicos como SIDI/Francia ha sido determinante para impulsar iniciativas de gestión de recursos financieros y de capital en condiciones favorables a SICSA y a sus clientes en la región, la participación de CORDAID en la aprobación de préstamos aue incrementado nuestra presencia en IMF pequeñas y medianas; y de BlueOrchard mediante la facilitación de recursos financieros, hacen posible que 2018 sea un año exitoso. Cabe hacer notar el permanente interés que ha mostrado la AECID/ICO en la de servicios financieros entrega Centroamérica y el Caribe que ha iniciado las gestiones propias para la segunda entrega de financiamiento por valores relevantes que estarán siendo acompañados de recursos no

reembolsables oportunos para fortalecer las estructuras operativas y de gobierno de las IMF con las que SICSA ha establecido alianzas estratégicas.

Acompaña nuestra gestión el alcance de los servicios sobre la base de eficiencia, sostenibilidad, productividad y aprovisionamiento y reservas institucionales sobre la base de los estándares internacionales propios de entidades de segundo piso a nivel mundial.

Este esfuerzo ha permitido consolidar nuestra presencia en países que enfrentan escenarios comprometidos en su gestión empresarial, tal es el caso de Nicaragua que está atravesando un proceso de acomodo social y político que puede llevar a la industria de microfinanzas por senderos delicados que le obligan a replantear un modelo de negocios en procura de reducir el impacto social, económico y moral que puede traer como consecuencia este proceso que deberá irse ajustando conforme transcurre el tiempo. Las autoridades de SICSA se han propuesto acompañar a las entidades de microfinanzas en Nicaragua hasta las instancias que facultan valoraciones puntuales y la puesta en marcha de una estrategia que ha sido socializada a las IMF en Nicaragua por medio de las instancias de la Cámara de Microfinanzas de ese país.

Nuestra gratitud a la siempre presente y atinada orientación impulsada por las autoridades que rigen los destinos de esta Sociedad, tal es el caso de los representantes ante la Junta General de Accionistas al presidente y miembros del gobierno corporativo en Junta Directiva, a los respectivos comités de apoyo que orientan la visión y misión estratégicas por senderos exitosos. A mi equipo gerencial que promueve nuestros servicios con diligencia, visión empresarial y ética profesional desde todo punto de vista. Por su dedicación y entrega, ¡muchas gracias!

Aníbal Montoya R. Gerente Genral 2018

# Objetivos **ESTRATÉGICOS**

1



Agregar valor a la empresa y generar rendimientos a sus accionistas que incrementen el valor de las acciones.

2



Capitalizar a SICSA a niveles óptimos que facilite un oportuno crecimiento empresarial. 3



Disponer de fuentes de fondeo diversificadas para atender los requerimientos de la demanda.

4



Contribuir al desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa, mediante financiamiento al segmento de entidades pequeñas y medianas de microfinanzas de la región. 5



Optimizar la estructura, procesos y funciones de Gobierno Corporativo y del personal de la Sociedad.



# Equipo GERENCIAL



De izquierda a derecha: Lic. Aníbal Montoya R. Gerente General de SICSA, acompañado por Licda. Fridy Pineda, Lic. Boris Flores, Ing. Ana Brizuela, Ing. Denis Lagos y Lic. Douglas Ramos

2018

### **ANTECEDENTES**

La Red Centroamericana de Microfinanzas (REDCAMIF) con el propósito de apoyar el desarrollo del sector microempresarial de los diferentes rubros de la actividad económica (comercio, servicios y en especial producción) de la región y, consecuentemente, contribuir a mejorar las condiciones de vida de las capas menos favorecidas de la población, emprendió la iniciativa de conformar una entidad financiera orientada a facilitar recursos de crédito que, a través de las instituciones afiliadas a las Redes, puedan llegar a dicho sector y propiciar cambios importantes que impulsen su actividad económica. Esta iniciativa se concretizó en el desarrollo de la Sociedad de Inversiones para la Microempresa en Centroamérica y el Caribe S.A., SICSA en el año 2006.

SICSA, marca un hito importante en la historia de las microfinanzas de la región, porque además de ser de naturaleza distinta a los esfuerzos realizados y concretados hasta la fecha por sus impulsores, tiene las características y el potencial propios de una institución insigne a los esfuerzos efectuados por la Red Centroamericana y consolidarse como una empresa que a mediano y largo plazo tenga una participación importante en el desarrollo de las Instituciones de Microfinanzas (IMF) y de la industria, poniendo de relieve la importancia y lo acertado de los esfuerzos que hoy se realizan desde otra perspectiva.

### **MARCO JURÍDICO**

Denominación Social: Cambio de nombre de la Sociedad en acato a las leyes panameñas que limitan el uso del nombre "Sociedades de Inversión". La Junta General de Accionistas en marzo de 2012 acordó establecer el nuevo nombre de la Sociedad a partir de la fecha del registro en la República de Panamá, así: Sociedad para la Inclusión de la Microempresa en Centroamérica y el Caribe S.A., SICSA (el nuevo nombre mantiene las mismas siglas que identifican a la Sociedad). El domicilio de la Sociedad sigue siendo la República de Panamá con las facultades de continuar o ser reincorporada en cualquier otra jurisdicción y podrá abrir sucursales o agencias y otras oficinas dentro o fuera de la República de Panamá. Sus oficinas operativas se localizan en Tegucigalpa, Honduras.

#### EXPERIENCIA EN EL MERCADO REGIONAL

SICSA inició sus operaciones crediticias a partir de 2010 con fondos provenientes del capital pagado por los accionistas en ese año mas los recursos de US\$7.3 Millones provenientes del financiamiento de la AECID/ICO a través de su programa especializado en microfinanzas. A partir de esa fecha SICSA ha desembolsado más de US\$65.0 Millones en más de 70 IMF contando al cierre de 2018 con 44 IMF activas de las cuales un 85% se ubica entre las pequeñas y medianas. De estas, al menos un 60% de ellas cuenta con programas de financiamiento rural y el 62% de los clientes atendidos en la región que supera los 70 mil clientes, son mujeres. Se ha provisto SICSA de un gobierno corporativo solido y consistente conforme la demanda competitiva y aunque no es un ente regulado funge como entidad bajo supervisión mediante un esquema de auto - regulación empresarial. Cuenta con la debida estructura operacional con personal con más de 20 años de experiencia en el sector de microfinanzas de la región y, además, posee una posición de ventaja en virtud que radica en la zona de influencia en la que sus programas son implementados.



### Informe de la\_

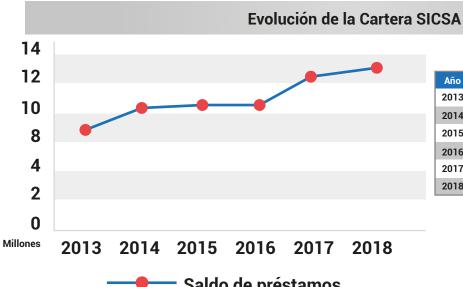
## **GESTION DE NEGOCIOS**



Lic. Douglas Ramos Coordinador de Negocios

La cartera de préstamos es el principal activo de SICSA y siendo nuestra responsabilidad la administración, seguimiento y desarrollo de los clientes me complace compartir con ustedes los principales logros alcanzados durante el año 2018 en la región centroamericana.

Al cierre de diciembre de 2018 la cartera de préstamos registra saldos por US\$12.6MM y montos desembolsados durante el periodo por US\$8.7MM en los 6 países centroamericanos. Se logro incursionar nuevamente en el mercado de Costa Rica, se mantuvieron los saldos en Honduras y se logró crecimiento en el mercado de Guatemala.



Año	Saldo de Préstamos	Crecimiento	%
2013	\$ 8,958,215.00		
2014	\$ 10,475,268.00	\$ 1,517,053.00	16.9%
2015	\$ 10,608,328.00	\$ 133,060.00	1.3%
2016	\$ 10,670,260.60	\$ 61,932.60	0.6%
2017	\$ 12,462,489.37	\$ 1,792,228.77	16.8%
2018	\$ 12,696,456.38	\$ 233,967.01	1.9%

Saldo de préstamos

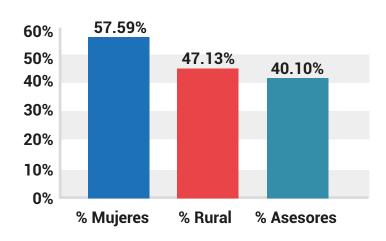
### **Desembolsos 2018** Líneas de Crédito **Préstamos Decrecientes** 2,705,526 15 6,056,256 35 Desembolso **Operaciones**

Se logró negociar nuevas Líneas de Crédito cerrando el periodo con 22 instituciones que tienen este producto y a nivel de saldos representan el 66% de la cartera.

### 2018

#### Estadísticas de Impacto 2018

Durante el 2018 los desembolsos sumaron US\$8.7MM logrando atender un total de 30 instituciones por medio de 50 financiamientos, de los cuales un total de 35 préstamos fueron otorgados dentro de las Líneas de Crédito aprobadas desembolsando US\$6.0MM y 15 operaciones fueron desembolsadas por medio de préstamos decrecientes para un monto de US\$2.7MM.

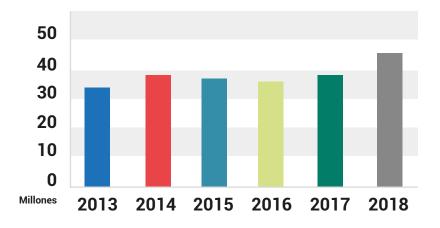


Se colocó en 2018 dos operaciones con el producto Moneda Local en Honduras, siendo las instituciones beneficiadas AHSETFIN con un desembolso dentro de su Línea de Crédito y CREDISOL por medio de un préstamo decreciente, ambas operaciones enmarcadas dentro de la política de moneda local aprobada por la Junta Directiva.

La promoción de SICSA y nuestros productos financieros son parte importante para el crecimiento de las operaciones. Durante el año se realizaron un total de 4 giras promocionales y de seguimiento tanto en Costa Rica, Guatemala, como en El Salvador y Nicaragua.

#### Instituciones

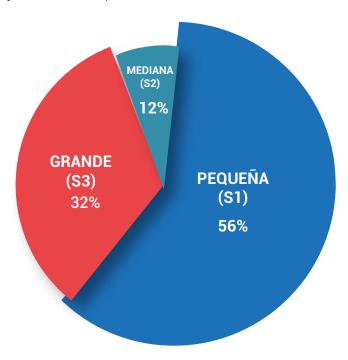
Estas visitas y las negociaciones resultaron ser positivas ya que durante el año 2018 establecieron alianzas con 7 instituciones nuevas de la región. Las IMF son: ACORDE, ADAPTE y la REDCOM, en Costa Rica; la Cooperativa Integral de Ahorro y Crédito Interamericana R.L. y la Red Fasco, en Guatemala; Credisol OPDF en Honduras y MiCrédito en Nicaragua. A continuación, el gráfico del crecimiento institucional por año:





#### Segmentos / IMF

El número de IMF clientes al cierre del 2018 son 44, de las cuales 31 se encuentran en el segmento Pequeñas, 4 son Medianas y 9 son instituciones Grandes. La cartera entre las instituciones pequeñas y medianas representan cerca del 70% de la cartera total de SICSA.



Los datos estadísticos de impacto de las IMF clientes indica que se está logrando atender en la región centroamericana un total de 205,913 clientes de los cuales el 57.6% son mujeres, el 47.1% de sus préstamos están colocados en el sector rural, el promedio por préstamo es de US\$1,366.00. A nivel de empleos las instituciones tienen contratados un total de 2,292 colaboradores de los cuales el 40% son asesores de crédito. Las cifras estadísticas a continuación:

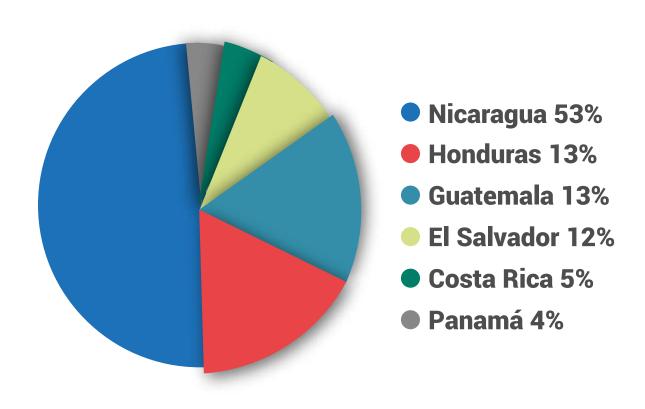
	INDICADORES DE IMPACTO							
IMF	No. Clientes	% Clientes Mujeres	% Cartera Rural	Cartera Promedio US\$	Personal Total	%Relación Asesores de Crédito		
2015	118,586	52.62%	47.13%	1,638	1,211	41.6%		
2016	15,218	52.55%	52.69%	2,063	242	29.3%		
2017	72,109	66.82%	41.34%	773	839	40.9%		
Total/ Prom	205,913	57.59%		1,366	2,292	40.1%		

En temas administrativos durante 2018 se realizaron un total de 12 reuniones de Comité de Créditos en la que se presentaron un total de 34 financiamientos por un monto superior a los US \$10.0MM.

Con relación a Nicaragua y la crisis socio política, SICSA aprobó una política especial para atender a las instituciones de este país, se han supervisados instituciones, visitado clientes prestatarios y se han actualizado y mejorado las garantías.

Se ha logrado un acercamiento con las instituciones que permite determinar las acciones que faculte a SICSA, en una relación costo – efectiva, seguir apoyando las microfinanzas de Nicaragua.

#### **Instituciones**





### Informe de la Jefatura de

# **RIESGOS Y CUMPLIMIENTO**



Ing. Ana Margarita Brizuela Riesgos y Cumplimiento

La administración de riesgos para SICSA representa un elemento fundamental para un sano Gobierno Corporativo. La incertidumbre en las operaciones financieras es afrontada con una oportuna evaluación de las situaciones de riesgo que enfrenta la Sociedad en su diario quehacer y como elemento intrínseco en el negocio.

En 2018, SICSA, avanzó en su gestión implementando nuevos controles de identificación, atención, prevención y corrección de los factores que elevan el riesgo de sus operaciones financieras.

#### Metodología de Gestión de Riesgo en SICSA



- Emergentes
- Por categorías



## **Establecer Controles**

- Identificar Existentes
- Plantear nuevos o mejorar



#### **Monitoreo**

- Con herramientas
- Notificar resultados
- Definir soluciones
- Tomar acciones

Los factores evaluados corresponden a los relacionados principalmente con los riesgos de crédito, mercado, liquidez, operativos, legales, de continuidad, reputacionales, entre otros.

Los riesgos gestionados en SICSA son:						
CREDITICIO Mercadeo y Liquidez Operativo Reputación						
<ul><li>La Cartera</li><li>Riesgo de Impago</li></ul>	<ul><li>• Riesgo Cambiario</li><li>• Riesgo de Tasas</li></ul>	<ul><li>Procesos</li><li>Continuidad</li><li>Tecnológico</li></ul>	<ul><li>Riesgo Legal</li><li>Prevención de Lavado de Activos</li></ul>			

Enfocados desde el punto de vista de ambas partes del Negocio, tanto la Sociedad como sus clientes. Así como la contratación de una Jefatura de Riesgo y Cumplimiento.

#### Parte de los controles que fueron incorporados en 2018 incluyeron:

- 1. La adición de una opinión de la nueva Jefatura de Riesgos en las evaluaciones de solicitud de crédito de los clientes a fin de identificar áreas de mayor riesgo que requieren acciones mitigantes por parte de la IMF los cuales se convierten en compromisos o "covenants" del crédito.
- 2. La valoración de los niveles de riesgo de cada cliente con préstamos activos, monitoreado de manera mensual, esto permite a SICSA determinar las instituciones que requieren un tratamiento más cercano, el establecimiento de controles complementarios o incluso la creación de reservas de crédito adicionales.
- 3. La implementación de indicadores clave de desempeño para el monitoreo de la liquidez, los incidentes de pérdida operativa, la oportunidad en la atención de hallazgos de auditoría, los riesgos de continuidad, entre otros. Como elementos clave de la gestión de riesgos a la que está expuesta la sociedad.
- 4. Diseño e implementación de los siguientes manuales operativos y estratégicos: a) manual de políticas y procedimientos de crédito, b) Manual de riesgos, c) Manual de políticas y procedimientos de prevención de lavado de activos y financiamiento al terrorismo, d) Manual de continuidad del negocio.

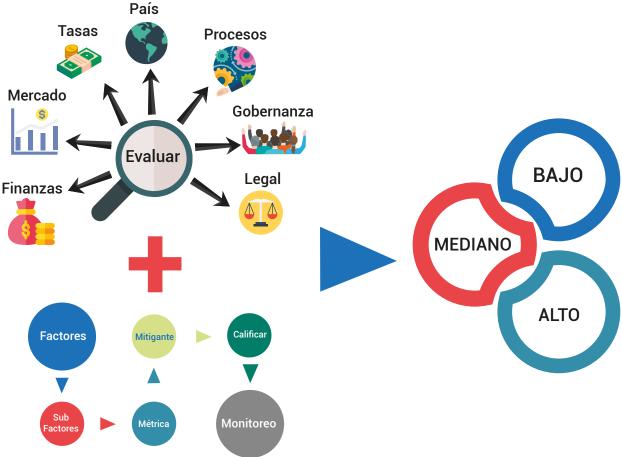
Fue necesaria una especial atención a los riesgos emergentes en los créditos localizados en Nicaragua, que representan más del 50% de la cartera de la Sociedad, y debido a la situación socio política que enfrenta el país, la cual ha dejado como consecuencia en 2018 un decrecimiento en la economía y afectado importantes sectores tales como el consumo, exportaciones y el turismo.



La metodología de evaluación de los riesgos de los clientes implementada se basa en la identificación de factores clave de riesgos tales como los indicadores de desempeño de sus finanzas, las condiciones del país y el mercado, la ejecución de sus procesos y su gobierno corporativo, entre otros.

Estos son valorados en sus sub- factores mediante métricas ya establecidas, se considera el grado de avance, el desempeño y las mitigantes que han establecido estas instituciones para determinar la posibilidad de incumplir con sus compromisos. Lo que permite a SICSA monitorear permanentemente sus créditos.

## Ciclo de Evaluación de Riesgos de las IMF



Se avanzó además en la creación de una política de prevención de lavado de activos y financiamiento al terrorismo y sus correspondientes controles que permitirán identificar los tipos de clientes, jurisdicciones, productos y servicios que representen mayor riesgo de contagio para SICSA de participar de manera pasiva en el ciclo de lavado de activos o del financiamiento de grupos terroristas.



Ing. Denis Adán Lagos Analista Financiero y Operaciones (Gerente de Proyecto SIG)



2018, año de importantes logros para SICSA en el área operativa y estratégica, dentro de los que destaca la instalación del Sistema de Información Gerencial (SIG), herramienta con la que la organización se pone a la vanguardia en la implementación de una plataforma tecnológica robusta y con la capacidad de eficientar la entrega de servicios altamente competitivos en un mercado dinámico y de alto compromiso con la innovación. El SIG fue adquirido con el apoyo de Banco Interamericano de Desarrollo (BID/FOMIN), como parte del componente de Asistencia Técnica no Reembolsable (ATN) que complementa la entrega de un préstamo senior por valor de US\$2.5 Millones que fue aprobada y desembolsada a SICSA en 2016 y 2017. Esta asistencia técnica ha permitido que SICSA realice mejoras sustanciales en sus procesos y controles, incluyendo políticas y manuales de soporte operativo, con lo cual se alcanza un nivel de gestión organizacional maduro, sin perder de vista la eficiencia y efectividad que le caracteriza.

El SIG implementado es "SAP Business One" (SAP-B1), esta herramienta permite al usuario controlar funciones críticas en áreas de finanzas, gestión de relaciones con clientes (CRM), ventas, entre otras, todo ello dentro de un sistema administrativo integrado. A este sistema se integra un "add-on" llamado SIFCO, el cual sistematiza las operaciones de la cartera de créditos para una mejor administración de los activos productivos de SICSA.

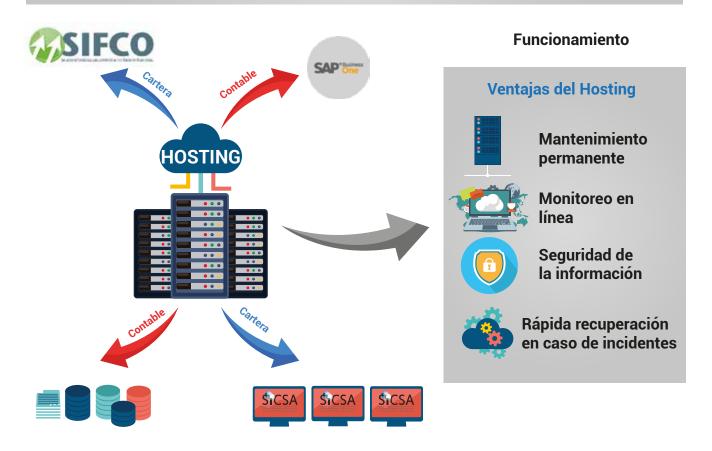


La puesta en marcha de estos sistemas integrados representó retos importantes a fin de lograr que se potenciara los modelos existentes de administración del negocio sin comprometer el conocimiento alcanzado en estos 10 años de apoyar el mercado de las microfinanzas

en la región Centroamericana que se está ampliando en el mercado de República Dominicana. Desde su inicio en marzo de 2018 el SIG ha cursado con las fases de preparación, blueprint (definición del entorno), la realización y los ajustes finales, encontrarse ya en marcha en su fase de prueba.



#### El Sistema de Información Gerencial



#### Los principales beneficios que el nuevo SIG trae a SICSA son:

- Información consolidada tanto de cartera como contable, en tiempo real que permite disminuir los controles manométricos y consecuentemente la reducción de errores en cálculo o registro.
- Minimiza el riesgo de pérdida de información al integrar la cartera y la contabilidad en un mismo sistema cuyo respaldo no se aloja en una sola máquina o documento. El acceso rápido a la información y la generación de datos disminuirá los tiempos de respuesta en los procesos que involucra.
- Generación de informes que cumplen con altos estándares de información financiera exigida para el minucioso cumplimiento de las entidades bancarias, entes de supervisión y de regulación relacionado con las operaciones financieras y el cumplimiento de las normas de administración de los recursos y prevención de lavado de activos y financiamiento al terrorismo

### Informe Técnico

## **DE CUMPLIMIENTO**



Lic. Boris Eduardo Flores Analista Financiero y de Mercado

SICSA mediante su personal dedicado al área de negocios desarrolló en el año 2018 actividades dirigidas al financiamiento de sus IMF clientes, utilizando diversos instrumentos de evaluación tomando de base el algoritmo aprobado por su junta directiva y empleado como norma crediticia por su comité de crédito, en su afán de dar atención a todas las solicitudes que se presentaron en el año 2018. Aquí mencionaremos algunos aspectos particulares que se enfocaron en la generación de negocios en este período.

En 2018 se culminó la preparación y actualización del programa de evaluación financiera para Instituciones de Microfinanzas (IMF) con la automatización del algoritmo aprobado por la Junta Directiva de SICSA, con base a la matriz de riesgo de financiamiento de créditos recurrentes y nuevos.

diseñado en Excel, permite obtener los indicadores financieros logrados por una IMF junto con el monto de financiamiento al que puede acceder junto a las condiciones crediticias que pueden ser ofertadas al cliente. El programa se basa en un diseño en hojas electrónicas de Excel mediante fórmulas lógicas que, a partir de la digitación de cifras de los principales informes financieros y estadísticas de cartera y clientes, se generan indicadores financieros, la calificación y categoría obtenida por una IMF, como insumo para el Comité de Crédito sobre la autenticidad de los montos de préstamo a aprobar, sean préstamos corrientes o desembolsos de Líneas de Crédito.

De acuerdo a los financiamientos realizados, SICSA clasifica en tres rangos de tamaño las IMF atendidas con base al monto de su cartera de préstamos, así: grandes con una cartera superior a los US\$ 10.0 millones, medianas con una cartera que oscila entre los US\$ 5.0 millones y los US\$ 10.0 millones, y pequeñas con una cartera inferior a US\$ 5.0 millones, determinando el monto a financiar de acuerdo con la calificación ponderada en la evaluación de sus indicadores financieros, los indicadores administrativos y los indicadores de riesgo, desde una puntuación mínima con Categoría (D), hasta una máxima con Categoría (A) (hasta el 100%), según el esquema que le permite obtener a las IMF los montos mínimos y máximos que oscilan entre los US\$ 100,000 y el 20% del patrimonio de esta Sociedad.

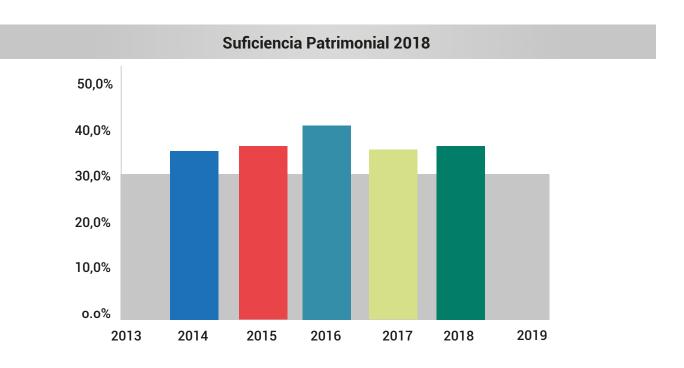
Adicionalmente SICSA manejó operaciones en el año con cinco acreedores cerrando a diciembre 2018 con un saldo de USD8.6 millones que representó un 67.8% de la cartera total. Se cuentan entre los acreedores vigentes cerrando dicho año cuatro de ellos, quedando sin operación AECID/ICO de España que fue cancelado en su totalidad.

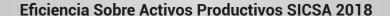
Se preparó en forma mensual el reporte financiero y estadístico analítico de SICSA y sus operaciones, como insumo para envío a los miembros de la junta directiva y accionistas. Se preparó además la evaluación de IMF con cifras financieras y estadísticas al cierre de 2018 como punto de partida para el ingreso de la data de las IMF en el sistema de cartera SIFCO, herramienta

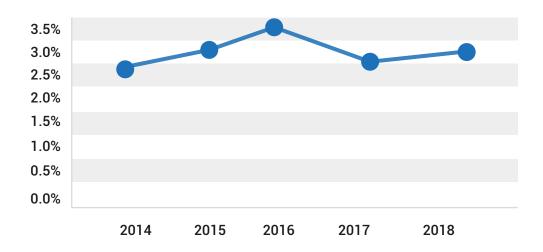


que inicia su proceso de producción a partir de enero de 2019.

Como una de las asignaciones en este cargo, se prepararon reportes acorde con periodicidad mensual, trimestral y semestral reportando operaciones financieras de SICSA y los principales indicadores de las 44 IMF atendidas en el año. Se atendió, además, la actualización de las cifras contables y estadísticas requeridas por los acreedores BlueOrchard, AECID/ICO, SIDI, CORDAID y el BID/FOMIN. Se evalúa mensualmente la gestión y los principales indicadores de eficiencia y productividad de SICSA.







2018

# Proyecto de "Financiamiento de Servicios Financieros Rurales Innovadores en Centroamérica, ATN/ME-15284-RG". BID/FOMIN



Lic. Roy Alejandro Alonzo Consultor Independiente

El 21 de junio de 2016, la Sociedad para la Inclusión de la Microempresa en Centroamérica y el Caribe S.A. (SICSA) y el Banco Interamericano de Desarrollo en su calidad de administrador del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) suscribió la carta convenio mediante la cual se financia el proyecto de cooperación técnica denominado: "Financiamiento de Servicios Financieros Rurales Innovadores en Centroamérica, ATN/ME-15284-RG". La contribución del FOMIN asciende a US\$ 287,000 a ser ejecutados en un período de 36 meses contados desde la firma del Convenio.

El impacto del proyecto es contribuir a la mejora de las condiciones productivas de los residentes rurales de la región centroamericana. El resultado esperado del proyecto ha sido

expandir la oferta de financiamiento de SICSA a instituciones microfinancieras que han puesto en marcha soluciones financieras innovadoras adaptadas a los retos que enfrentan los residentes del ámbito rural.

El proyecto se encuentra actualmente en la última fase de ejecución, los objetivos principales que se han cumplido son:

- 1. **Fortalecimiento Institucional:** SICSA cuenta con nuevos Manuales de Política y Procedimientos de Crédito; Manual de Políticas, Manual Integral de Riesgos y Procedimientos Anti-Lavado de Activos; Plan de Contingencia; de acuerdo con las necesidades de una institución financiera de Segundo Piso.
- 2. **Sistema de Información Gerencial con aplicativo de alerta temprana:** Se ha adquirido un sistema informático basado en SAP Business One, con un aplicativo contable desarrollado por SIFCO de Guatemala. Gracias a esta inversión, SICSA se coloca a la vanguardia en sistemas de información con miras a expandir sus capacidades de negocio.
- 3. Número de IMFs desarrollando sus proyectos de Asistencia Técnica para la implementación de productos innovadores. Se ha logrado que 12 IMFs participen en el proyecto de asistencia técnica para el desarrollo e implementación de productos financieros innovadores, los mismos se encuentran vigentes en zonas rurales en 7 países de la región.
- 4. **Crecimiento de Cartera.** Dentro del grupo de IMFs a quienes se les brindó asistencia técnica, a la fecha hay 7 instituciones que recibieron financiamientos para ser distribuidos entre los cuatro productos innovadores: Mujeres Emprendedoras, Línea de Crédito Agrícola, Microarriendo Financiero, Eficiencia Energética. La cartera de préstamos asciende a US\$ 2,000,000.00, existen más de 2,000 clientes beneficiarios directos de los créditos en zonas rurales, de los cuales el 77% son mujeres.



### Nuestros

# **CLIENTES**



COOP. CARUMAYA FUNDEC AMC NIC

2018

### Valoración de nuestros servicios por

# **NUESTROS CLIENTES**

"SICSA, son rápidos en resolver y sobre todo destaco la calidad y calidez humana y profesional de sus colaboradores. Gracias por apoyarnos con nuevos desembolsos en medio de la crisis política social y económica que vivimos losnicaragüenses para seguir ayudando a miles de familias de la base de la pirámide a crecer y así contribuir a mejorar su calidad de vida".



Lic. Denis Antonio Alemán. FUNDENUSE, S.A.



"Estamos contentas con los servicios que nos presta SICSA tanto en el financiamiento, forma de pago como su asesoría la cual ha sido oportuna principalmente en el contexto actual. Consideramos excelente la voluntad de SICSA de poder estar acompañando y capacitando a sus clientes ya que es un fortalecimiento de las capacidades institucionales".

Licda. Maritza Rodriguez Aldana. FUMDEC

"Para nosotros ha sido una muy buena experiencia trabajar con SICSA en todos estos años, y esperamos Dios mediante continuar recibiendo el apoyo de tan prestigiada institución. El sueño alentador es poderla ver en un futuro no muy lejano, como una de las organizaciones líderes a nivel Regional y de Latinoamérica".



Lic. Douglas Humberto Reyes. FINSOCIAL



"Un profundo agradecimiento a SICSA, por ser nuestro financista y que ha contribuido al desarrollo de la Coordinadora de Organizaciones de Desarrollo Integral de Occidente CODINO, esperamos continuar trabajando juntos, les deseamos que todas sus actividades sean de grandes éxitos".

Lic. Agustín Andrés Saquic V. CODINO

"A pesar del poco tiempo de tener relaciones con SICSA, se han caracterizado por ser una institución en aras del crecimiento de sus clientes y de la región, por medio de su personal que con su experiencia han sabido transmitir confianza y seguridad. Esperamos contar siempre con su apoyo y respaldo, construyendo una relación sólida y duradera, más en estos tiempos de crisis en la que vive nuestro país Nicaragua".



Lic. Roberto Antonio Palacios. Crediexpress, S.A.



"Nos sentimos sumamente agradecidos con SICSA por los servicios de préstamo que ha brindado a Red KATALYSIS para atender su programa de préstamo de segundo piso, todo esto durante el tiempo que se ha mantenido la relación contractual. El tramite oportuno y ágil que SICSA brinda en sus servicios, nos permitió a la vez garantizar a nuestros usuarios sus financiamientos y desembolsos en el tiempo solicitado". ¡Los felicitamos, por su trabajo!



#### Lic.Raúl Sánchez. RED KATALYSIS



"Es sumamente gratificante iniciar una relación interinstitucional con SICSA, ya que esta operación nos ha permitido fortalecer nuestra banca de segundo piso, y por medio de ésta, estamos canalizando recursos a emprendedores de la región occidente de Guatemala".

Licda. Carolina Ruíz Serrano. Red Fasco

"De parte de nuestro presidente y fundador de SICSA reciban saludos. Deseamos que Dios mediante SICSA se fortalezca cada día, tal como ha venido desarrollándose, considerando el talento humano que lo integra que ha sido de vital importancia, sobre todo a Don Aníbal Montoya que nos ha atendido de manera ágil oportuna, lo cual lo hace merecedor de nuestro agradecimiento y aprecio".



#### Licda. Nohemy Martínez. Micronegocios S.A de C.V.



"Un especial reconocimiento por su invaluable apoyo a las pequeñas y medianas microfinancieras y cooperativas en pro del desarrollo y el apoyo institucional. Gracias SICSA por su contribución al fortalecimiento de nuestra cooperativa. Deseándoles éxitos tanto al personal como a la institución por guiarnos y esperamos seguir cosechando éxitos y trabajar juntos".

Licda. Martha José Alemán Barrios. Carumaya R.L.

"Felicito a SICSA por su apoyo a las instituciones que trabajan con las microfinanzas, mi deseo es su expansión para llevar sus servicios a otras entidades para la ampliación de su cobertura. Asimismo, mi agradecimiento a SICSA al visitarnos a nuestra instalación como cooperativa, seguro estoy que es parte del acompañamiento y seguimiento del fondo que estamos manejando y esto es positivo para ambas entidades; SICSA y Cooperativa INTERCRED R.L".



"Nuestro agradecimiento a SICSA por abrirnos las puertas y el apoyo recibido de su parte. Sigan adelante para beneficio de todos y especialmente a los clientes que se atienden en los lugares donde cada institución tiene presencia".



Lic. Carlos H. Aspra. Inhdei



"SICSA es uno de los primeros proveedores de fondos de SERFIGSA-NICARAGUA, lo que ha permitido otorgar a nuestros clientes el financiamiento necesario para su pequeño y mediano negocio, así como diversificar las fuentes de financiamientos que tenemos actualmente. Es de mencionar la oportuna atención que SICSA ha brindado a nuestras solicitudes de desembolsos, y esperamos continúe siendo un aliado para cumplir con nuestra misión como institución de microfinanzas".

Lic. Juan Ramón Salgado. SERFIGSA

"AMC de RL de CV agradece por el apoyo proporcionado en la financiación de nuestro producto denominado "Crédito Solidario Rural para Mujeres "Que inicio en el Oriente de El Salvador. Producto con el cual logramos bancarizar y empoderar a las mujeres rurales, al poder ellas aportar a la economía familiar"



Lic. Juan Luis Moreno Rodríguez. AMC de RL de CV



### Visita a

# **NUESTROS CLIENTES**



De izquierda a derecha: Lic. Douglas Ramos Coordinador de negocios SICSA, Lic. Carlos Felipe Tzoc Rosales, Gerente General Cooperativa CREDIGUATE R.L., Lic. Aníbal Montoya Gerente General SICSA; Lic. Luc Bonnamour: Director por SIDI.

De izquierda a derecha: Ing. Denis Lagos Analista Financiero de SICSA, Licda. Adela Báez Gerente COOPEFACSA R.L. y Lic. Basilio Téllez Presidente Junta Directiva.



### 2018

### Visita a

# **NUESTROS CLIENTES**



Lic. Aníbal Montoya. - Gerente General de SICSA, recibiendo reconocimiento por parte de la Sra. Presidenta del Consejo de Administración de Cooperativa Interamericana, Catarina Nicolasa Garcia Tumax. Aldea Chuanoj Totonicapán. Guatemala.



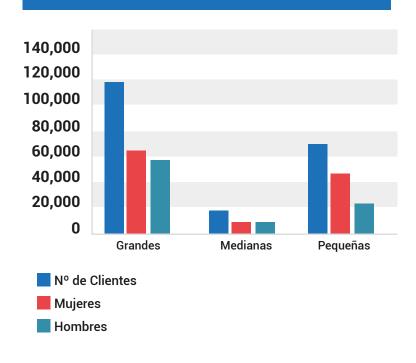




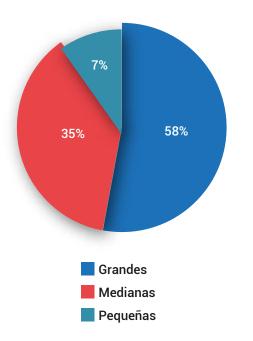
INDICADORES FINANCIEROS Y DE EFICIENCIA						
IMF	Solvencia Patrimonial	CeR>30	ROA	ROE	Eficiencia Operativa	
Grandes	23.04%	4.40%	2.93%	12.70%	12-64%	
Medianas	22.93%	10.16%	-2.06%	-8.98%	10.15%	
Pequeñas	34.77%	9.15%	-2.07%	-5.96%	25.08%	
Promedio	25.81%	5.75%	1.07%	4.16%	15.26%	

INDICADORES DE IMPACTO							
No. Clientes %Clientela Cartera Persona % Relació Mujeres Promedio US\$ Total O.C./P.T.							
Grandes	118,586	52.62%	1,638	1,211	41.6%		
Medianas	15,218	52.55%	2,063	242	29.3%		
Pequeñas	72,067	66.86%	772	839	40.9%		
Total / Prom.	205,871	57.60%	1,366	2,292	40.1%		

#### PARTICIPACIÓN POR GÉNERO 2018



#### PARTICIPACIÓN DE CLIENTELA TOTAL POR IMF 2018



### Visita de

# **NUESTROS CLIENTES**



De izquierda a derecha: Lic. Aníbal Montoya Gerente General SICSA, Licda. Maria de los Ángeles Perez Icaza Presidenta FUNDENUSE S.A., Lic. Denis Antonio Alemán Casco Gerente General y Lic. Douglas Ramos Coordinador de Negocios SICSA.

De izquierda a derecha: Lic. Aníbal Montoya Gerente General SICSA, Lic. Raúl Ernesto Alfaro Gerente General CREDISOL.







De izquierda a derecha: Lic. Aníbal Montoya Gerente General SICSA, Lic. Juan José Gómez Gerente General León 2000 IMF y Lic. Douglas Ramos Coordinador de Negocios SICSA.

De izquierda a derecha: Lic. Aníbal Montoya Gerente General SICSA, Lic. Oscar Jaime, Gerente General de AMC Honduras.



### Certificación Profesional

# **DE FUNCIONARIOS DE SICSA**



Ing. Ana Brizuela representando a SICSA en la certificación Anti-Money Laundering. Anti-Money Laundering & Terrorism Financing - World Compliance Certificación International impartida por U.S. InterAmerican Affairs

Ing. Denis Lagos representado a SICSA en el Programa: "Certificación Internacional en Administración Integral de Riesgo"

Certificación Internacional AIRM

Fundación Latinoamericana de Administración de Riesgos. Universidad Thomas Moore. Managua, Nicaragua.



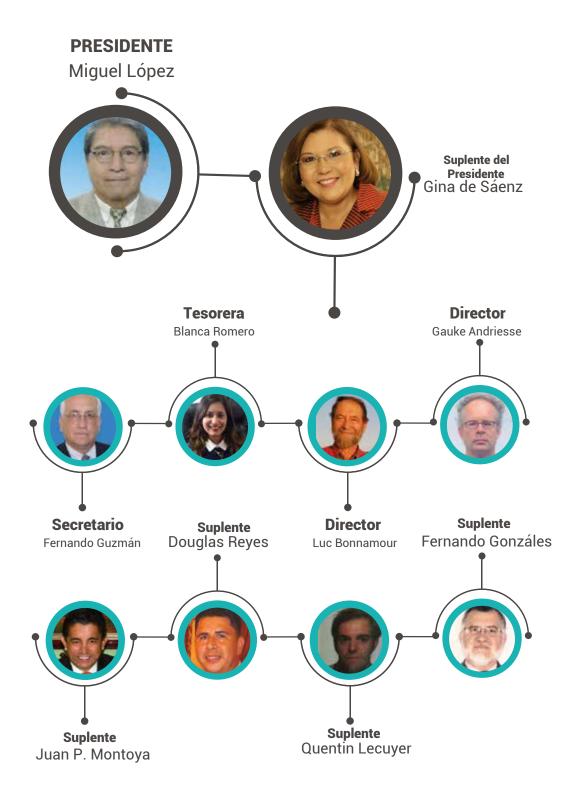


# Gobierno CORPORATIVO

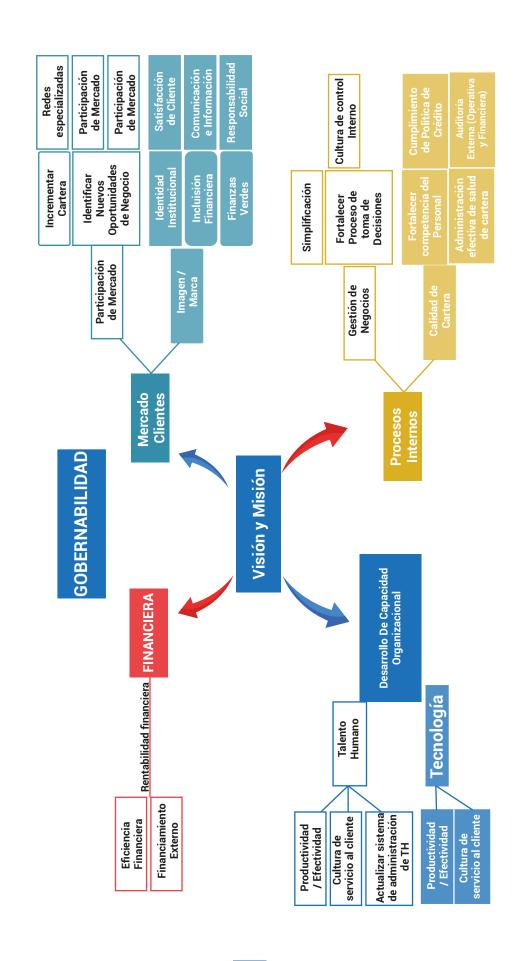
Comités de	Gobierno Corpor	ativo SICSA 2018-	2020
Comité de Auditoría	Posición	Representante	País
Carlos Spiegeler	Coordinador	Serie "C"	Guatemala
Daniel Ruiz	Miembro	Serie "B"	Guatemala
Jorge Pozo	Miembro	Serie "C"	El Salvador
Comité de Riesgos			
Gauke Andriesse	Coordinador	Serie "E"	Holanda
Miguel López	Miembro	Serie "A"	El Salvador
Ana Brizuela	Miembro	Gerencia	Honduras
Aníbal Montoya	Miembro	Gerencia	Honduras
Comité de Inversiones			
Miguel López	Coordinador	Serie "A"	El Salvador
Fernando Guzman	Miembro	Serie "B"	Nicaragua
Aníbal Montota	Miembro	Gerencia	Honduras
Comité de Crédito			
Miguel López	Coordinador	Serie "A"	El Salvador
Luc Bonnamour	Miembro	Serie "D"	Francia
Blanca Romero	Miembro	Serie "C"	Nicaragua
Aníbal Montota	Miembro	Gerencia	Honduras

Sesiones de Gobierno Corporativo 2018					
DESCRIPCIÓN	Sesiones	Sesiones	Sesiones Especial	Reunión	Sesiones
Junta Directiva	10				
Junta de Accionistas		2			
Serie (E, B, C)			3		
REDCAMIF				3	
Comité Crédito					12

# JUNTA DIRECTIVA 2018 - 2020







Junta General de Accionistas y

### **JUNTA DIRECTIVA 2018**



Reunión de Junta General de Accionistas de SICSA celebrada en El Salvador. Lic. Miguel A. López. - Presidente a la Junta Directiva ofreciendo la bienvenida a los representantes del accionista de la Serie "D" SIDI. Sr. Dominique Lesaffre, Sr. Luc Bonnamour, y Sres. Maximilien de Meulenaere y Jean Baptiste Cousin. Agosto 2018



Representantes de la Junta Directiva de SICSA: Sr. Miguel A. López. - Presidente y Sr. Fernando Guzmán. Director Secretario en reunión REDCAMIF/ visita a El Salvador.



# Asamblea, Junta Directiva de Accionistas de **SICSA 2018**



Sr. Maximilien de Meulenaere y Sr. Jean Baptiste Cousin. Miembros de la Junta Directiva de SIDI.



Dominique Lessafre Gerente General SIDI



Lic. Aníbal Montoya. - Gerente General y Lic. Douglas Ramos. -Coordinador de Negocios de SICSA en la Presentación del Programa de Financiamiento de Productos Innovadores BID/FOMIN 2018

SICSA IX Conferencia

# CENTROAMERICANA DE MICROFINANZAS



Lic. Aníbal Montoya acompañado por la izquierda Lic. Boris Flores, Lic. Douglas Ramos y por la derecha Ing. Denis Lagos, Ing. Ana Brizuela, Licda. Fridy Pineda. San Salvador, Agosto, de 2018.

Presentación de la estrategia de atención de la crisis en Nicaragua. Lic. Aníbal Montoya Gerente General de SICSA con miembros de la Cámara Nicaragüense de Microfinanzas.





Reunión sostenida el 26 de Septiembre de 2018 sobre, "Estrategia de SICSA para atender la crisis en Nicaragua", representantes de la Junta Directiva de SICSA y de La Cámara Nicaragüense de Microfinanzas de Nicaragua. En representación de la Junta Directiva Sr. Miguel A. López y Sr. Fernando Guzmán.



### Participación en

### **EVENTOS INTERNACIONALES**



SICSA presente en el conversatorio "Economía Naranja" promovido por el BID | LAB y el FOROMIC, en Barranquilla, Colombia, Octubre 2018 con la participación del Presidente de Colombia, Sr. Iván Duque Márquez.

Presidente del Banco Interamericano de Desarrollo Sr. Luis Alberto Moreno y el cantante y compositor colombiano Sr. Carlos Vives.





Presentación del Informe Anual, Asamblea General REDCAMIF realizada en República Dominicana.

# Apertura de nuevos mercados REPÚBLICA DOMINICANA

SICSA en República Dominicana, representantes del sector cooperativo.





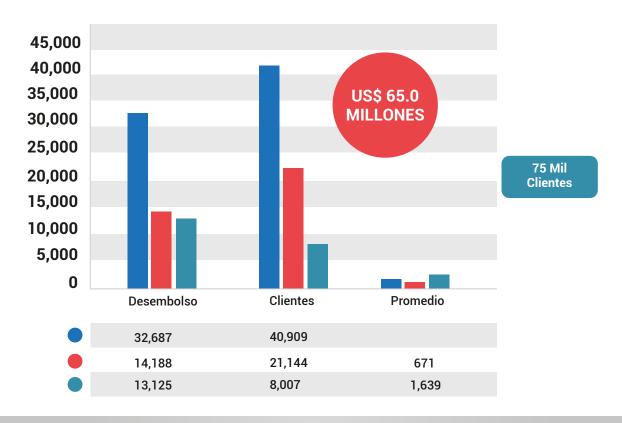
Directivos y Ejecutivos de las Cooperativas de Producción, Trabajo y Servicios Eléctricos República Dominicana.



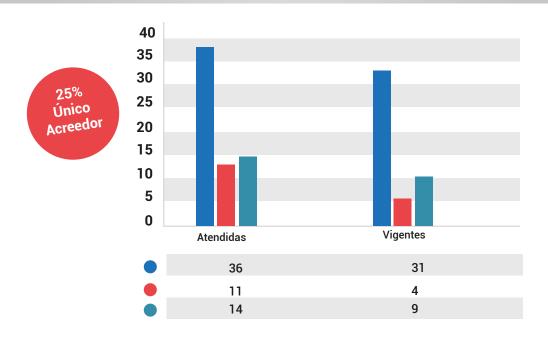
### Inclusión financiera

### E IMPACTO SOCIAL

#### Inclusión Financiera (2010-2018) Desembolso, Clientes, Promedio



#### Inclusión Financiera (2010-2018) IMFs. Atendidas - Vigentes



#### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Junta de Accionistas de la Sociedad para la Inclusión de la Microempresa en Centroamérica y el Caribe, S.A. (SICSA)

#### Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Sociedad para la Inclusión de la Microempresa en Centroamérica y el Caribe, S.A. (La Sociedad) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el estado de Ganancias o Pérdidas, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad para la Inclusión de la Microempresa en Centroamérica y el Caribe, S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como su desempeño financiero, los movimientos del patrimonio y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### Fundamentos para la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades conforme a dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de conformidad con el Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos en Honduras, Panamá y con el Código de Ética del IESBA.



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

#### Asuntos Clave de Auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión al respecto, y no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos.

#### Asunto clave de la auditoría

SICSA mantiene una cartera crediticia en la República de Nicaragua que se conforma con aproximadamente 40 préstamos para un riesgo total del 52 % de los activos totales de la Sociedad.

Actualmente varias firmas calificadoras de riesgo le han atribuido al país un riesgo alto de incumplimiento de compromisos financieros, ubicando a su economía en una posición en desventaja.

Aunque los compromisos financieros de los prestatarios con SICSA se están cumpliendo, subsiste un limitado margen de seguridad y la capacidad de pago oportuno continuo.

Mientras no se estabilice la situación, la población estará con alta incertidumbre. La capacidad para cumplir con los compromisos financieros depende exclusivamente de condiciones hacia un entorno socioeconómico y de negocio favorable y estable.

### Como el asunto clave fue atendido en la auditoria

Pruebas de control sobre los cálculos de morosidad, calificaciones internas de riesgo de clientes, revisiones anuales de expedientes de préstamos.

Examen de reestructuraciones de créditos y su adecuación de coberturas, examen de flujos de efectivo proyectados.

Evaluación de las reservas globales e individuales de los prestatarios de conformidad con el Manual de Créditos vigentes de SICSA.

Evaluación del juicio de la gerencia sobre supuestos y estimaciones relativas a recuperaciones y condiciones individualizado de cada crédito.

Incrementamos nuestras muestras de confirmación a prestatarios ubicados en Nicaragua al cierre fiscal de 2018. Los resultados son satisfactorios.

La Junta Directiva de SICSA ha venido desde abril de 2018 monitoreando la situación de la cartera de préstamos y ha evaluado la calidad de los prestatarios.

#### Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la Entidad en relación con los estados financieros

La administración de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración de la Entidad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizar el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

#### Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones erróneas pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.



- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

PKF Towar López

Firma del Socio encargado de la auditoria 15 de febrero de 2019 Tegucigalpa, Honduras.

#### Sociedad para la Inclusión de la Microempresa en Centroamérica y el Caribe, S.A. (SICSA)

Estado de Situación Financiera 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresado en Balboas)

DAPICSAUO EII DAIDOAS	Nota	2018	2017
Activos	Mota	2018	<u> 2017</u>
Activos			
Efectivo	5	297,385	968,209
Préstamos por cobrar	6	12,371,456	12,212,489
Intereses y otras cuentas por cobrar	7	137,917	111,395
Mobiliario, equipo y mejoras (neto)	8	10,202	21,393
Otros activos	9	182,340	72,093
		202,010	
Total activos		12,999,300	13,385,579
Pasivos			
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	251,513	195,419
Préstamos por pagar	11	8,611,111	9,090,316
Provisiones para prestaciones laborales		76,669	67,169
Troviolog para production aborded		, 0,005	07,105
Total pasivos		8,939,293	9,352,904
Patrimonio			
Capital	12	3,400,000	3,400,000
Reserva Legal y otras reservas		64,583	64,583
Utilidad acumulada		595,424	568,092
Total patrimonio de los accionistas		4,060,007	4,032,675
Total pasivos y patrimonio de los accionista	as	12,999,300	_13,385,579
rough butter and the following		12,777,000	20,000,019

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros



#### Sociedad para la Inclusión de la Microempresa en Centroamérica y el Caribe, S.A. (SICSA)

Estado de Ganancias o Pérdidas Año terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresado en Balboas)

Expresado en Baiboas	Note	2019	2017
Productos financieros	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses devengados	13	945,867	900,410
Costos Financieros			
Intereses sobre financiamientos		(427,390)	(342,334)
Comisiones		(8,429)	(11,825)
Servicios bancarios y otros		(16,752)	(4,985)
		(452,571)	(359,144)
Márgen financiero		493,296	541,266
Otros ingresos			
Ingresos por comisiones		66,066	79,145
Otros ingresos		18,533	4,485
Total otros ingresos		84,599	83,630
Ingreso bruto en operaciones		577,895	624,896
Provisión para cuentas de dudoso cobro	6	(75,000)	(51,101)
Margen financiero		502,895	573,795
margen imanciero			
Gastos de operaciones:			
Gastos de personal	14	(213,124)	(199,618)
Gastos generales y de administración	15	(163,381)	(140,818)
Depreciaciones y amortizaciones		(13,847)	(14,142)
Total gastos operativos		(390,352)	(354,578)
(Gastos) Ingresos neto Proyecto BID/FOMII	N		
Ingresos proyectos BID/FOMIN	16	159,586	143,201
Gastos proyectos BID/FOMIN	17	(161,701)	(133,236)
Resultado proyecto BID/FOMIN		(2,115)	9,965
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		110,428	229,182
Impuesto sobre la renta y aportación solidaria	18	(4,309)	(8,012)
impuesto sobre la renta y aportacion solidaria	. 10	(4,509)	[0,012]
Utilidad neta		106,119	221,170

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros



# Aliados ESTRATÉGICOS

















EN SICSA BRINDAMOS ATENCIÓN ÁGIL, OPORTUNA Y PERSONALIZADA A CADA UNO DE NUESTROS CLIENTES, BAJO UN MODELO DE MEJORAMIENTO CONTINUO Consejo Editor: Lic. Anĺbal Montoya R. Ing. Denis Lagos F. Licda. Mayra Jackeline Gallo Derechos reservados 2019 Sociedad para la Inclusión de la Microempresa y Caribe en Centroamérica y el caribe S.A. Prohibida la reproducción total o parcial de este documento por cualquier medio o procedimiento, sin contar con la autorización expresa y/o por escrito de SICSA. Única edición, 200 ejemplares. Diseño: Imprenta Tinta y Papel | tintaypapelhn@gmail.com | @imprentatintaypapel

