MEMORIA INSTITUCIONAL

SICSA

Sociedad para la Inclusión de la Microempresa en Centroamérica y el Caribe, S.A.

2025

Contenido

Mensaje de la Presidencia 2
Mensaje del Gerente General 9
Gobierno Corporativo 11
Comités de Gobierno Corporativo, SICSA 2024 – 2026 12
Perfil Institucional 13
Equipo Gerencial 15
Informe de indicadores Sociales 16
Gestión de Negocios 32
Informe Técnico de Cumplimiento 35
Informe de Riesgo y Cumplimiento 37
Resumen Jefatura de Riesgo y Cumplimiento 39
Finanzas, Administración y Operaciones 43
Asistencia Técnica e Inclusión Financiera 45
Opinión de Nuestros Colaboradores 48
Opinión de Nuestros Clientes 49
Impacto Social 50
Participación de Cartera por País 51
Impacto Financiero 53
Informe de Auditores Independientes 54
Clientes en Centroamérica 59
Alianzas Financieras 62
Accionistas 63
Accionistas - Redes Nacionales 64
Alianzas Accionistas Institucionales 65

Mensaje de la Presidenta de Junta Directiva de SICSA

Me dirijo a Ustedes para compartir los resultados del año 2025 y, sobre todo, para reafirmar el impacto social y económico profundo que genera esta inversión colectiva en la vida de miles de personas en la región de Centroamérica y Panamá.

Licda. Lourdes O. Valeriano A.
Presidente Junta Directiva

SICSA no es únicamente una entidad financiera para instituciones de Microfinanzas. SICSA es una plataforma de inclusión regional de desarrollo, creada para canalizar recursos hacia territorios y personas que históricamente han tenido un acceso limitado a oportunidades económicas. Existimos para activar economías locales, fortalecer la micro y pequeña empresa y generar ingresos sostenibles, especialmente en zonas rurales y periurbanas donde el financiamiento transforma realidades de manera directa.

Nuestra razón de ser va más allá de los indicadores financieros: trabajamos para ampliar oportunidades económicas allí donde históricamente han sido limitadas, en comunidades rurales, en micro y pequeñas empresas, y entre mujeres emprendedoras que sostienen la economía familiar y comunitaria en nuestros países.

Durante el año 2025, SICSA consolidó resultados financieros alcanzando activos totales por $10.2 millones, una cartera de préstamos de $9.5 millones, cobertura de reservas superiores al 100%. Las cuentas pasivas presentan $6.2 millones en préstamos de acreedores financieros y un capital social y acumulado de $ 3.7 millones. El Estado de resultado muestra ingresos por $1.0 millones $478,7 miles en costos financieros y gastos operativos de $401,7 miles; generando una utilidad neta de $101,8 miles. Estos resultados no son solo cifras: representan miles de créditos productivos que se traducen en negocios que crecen, empleos que se sostienen y familias que fortalecen su resiliencia económica. Lo anterior demuestra que invertir con impacto social no solo es posible, sino financieramente responsable. La sostenibilidad económica de SICSA garantiza la continuidad del impacto en el tiempo y la capacidad de llegar a más comunidades que lo necesitan.

La suficiencia patrimonial del 35% de SICSA, representa una base sólida para crecer de manera responsable. Este crecimiento requiere el compromiso y aporte activo de accionistas e inversores, en la comprensión que SICSA es una inversión colectiva regional, construida sobre la confianza y una visión compartida de desarrollo inclusivo.

La gestión prudencial se refleja en indicadores sanos y consistentes: cartera en riesgo mayor a 30 días inferior al 1.5%, capital expuesto menor al 3%, eficiencia administrativa del 3.8%, un ROA del 0.74% y un ROE del 2.41%. Estos indicadores confirman que cada dólar invertido en SICSA se administra con rigor, transparencia y responsabilidad, protegiendo el capital de los inversionistas y maximizando su impacto social.

Sin embargo, el verdadero valor de SICSA se mide más allá de los estados financieros. Nuestro impacto se refleja en el acceso a servicios financieros para miles de personas, especialmente pequeños productores, microempresarios y familias rurales que utilizan el crédito para producir, comercializar, invertir y mejorar sus condiciones de vida. Un eje central de este impacto es la inclusión económica de las mujeres. Una parte significativa de los recursos canalizados por SICSA llega a mujeres dueñas de micro y pequeñas empresas, quienes enfrentan mayores barreras de acceso al financiamiento formal. Cuando una mujer accede a crédito, el impacto se multiplica: mejora la seguridad alimentaria del hogar, se invierte en educación, salud y se fortalece el tejido económico comunitario.

Es así como, nuestro compromiso con la equidad de género no es un complemento, es una estrategia de desarrollo. Apostar por las mujeres es apostar por economías locales más dinámicas, más resilientes e inclusivas. Asimismo, SICSA desempeña un rol clave en el desarrollo económico del sector rural, donde el acceso al financiamiento sigue siendo limitado. A través de las instituciones de microfinanzas atendidas, apoyamos actividades productivas que fortalecen cadenas de valor locales, reducen la vulnerabilidad económica y permiten que las comunidades rurales generen ingresos dignos sin verse obligadas a migrar. Este enfoque integral de impacto ha sido reconocido con una calificación institucional Beta estable y tres estrellas en desempeño social y ambiental, validando que SICSA equilibra de manera responsable impacto social, gestión del riesgo y sostenibilidad financiera.

Asimismo, a través del programa TIF (Triple Inclusive Finance), SICSA ha impulsado innovación, asistencia técnica y capacitación regional, fortaleciendo las capacidades institucionales de la IMF atendidas. De cara al 2026, priorizaremos la transformación digital como una herramienta clave para ampliar el alcance en territorios rurales, mejorar la eficiencia operativa y profundizar la inclusión financiera.

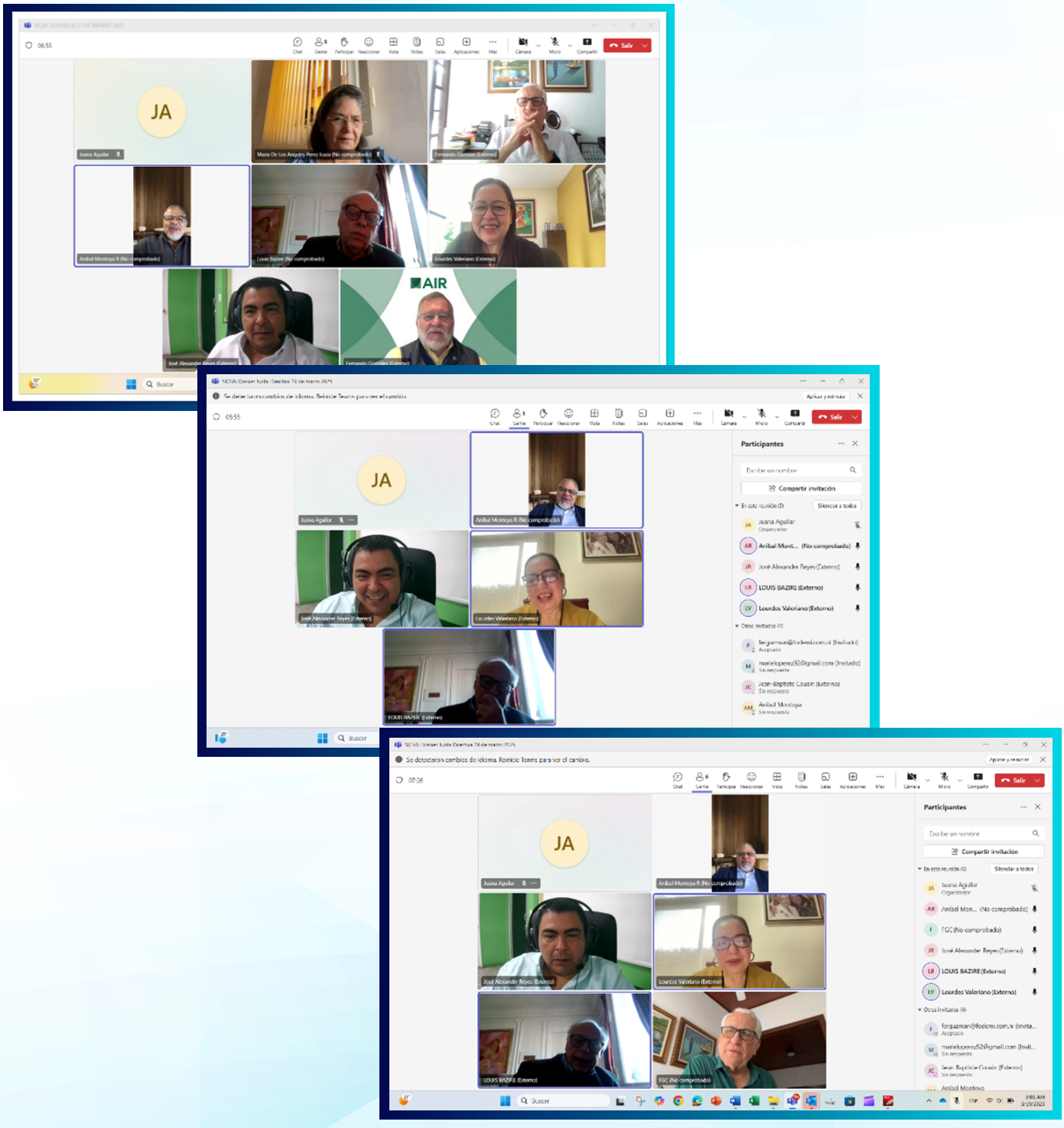
Termino afirmando que SICSA es una inversión colectiva del sector microfinanciero regional e inversionistas éticos y sociales que genera valor económico y social al mismo tiempo y no solo procura la distribución de utilidades; distribuye oportunidades para IMF que requieren expansión, fortalecimiento institucional y financiero; oportunidades para mujeres, para familias rurales, para pequeños empresarios y productores y para economías locales que necesitan financiamiento con rostro humano.

Agradezco profundamente a la Junta Directiva, a REDCAMIF, las redes nacionales, a las instituciones socias, a los socios, inversionistas sociales y al equipo ejecutivo, por su compromiso y convicción. Gracias por creer que invertir con impacto no solo es posible, sino necesario para el desarrollo de nuestra región.

Lourdes O. Valeriano A.
Presidenta.

Sesión de Junta Directiva Virtual, 21 de febrero de 2025

(Maria de Los Ángeles Perez-Nicaragua, Fernando Guzman-Nicaragua, Aníbal Montoya-SICSA, Louis Bazire-Francia, Lourdes Valeriano-Honduras, Alexander Reyes-El Salvador Fernando González- Guatemala)



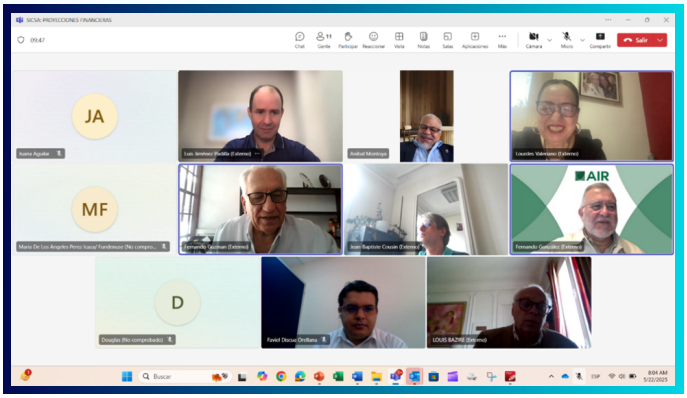
Sesión de Junta General de Accionistas Virtual, 21 de marzo de 2025

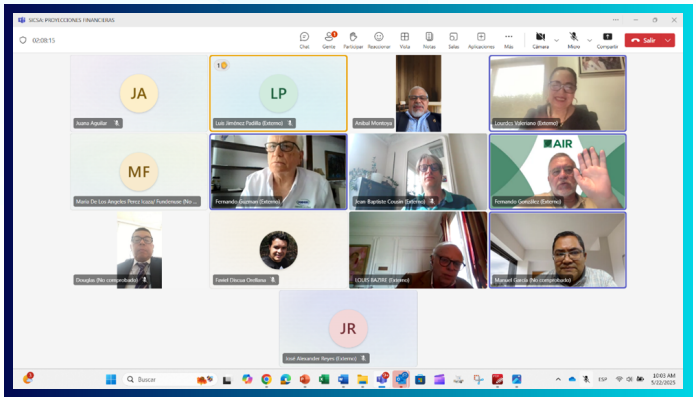
(23 personas presentes en la reunión; en cámara abierta: Aníbal Montoya (SICSA), Lourdes Valeriano-JD SICSA, Maricruz Aparicio-Covelo, Alexander Reyes-JD SICSA, Juan Pablo Montoya-REDCAMIF, Carlos Spiegeler-FAPE, Louis Bonamour-SIDI, Mariano Frontera-REDOMIF, Fernando Gonzalez-AIR.

Edison Mejía-REDPAMIF, Fernando Guzmán-FODEMI, Juan Carlos Guzmán-COMIXMUL, Francisco Madrid-Comité de Auditoría, Luis Wilson-Pana Pana, Jean Batiste-SIDI, Gabriela García-CONFIANSA, Samuel Hernandez-PROCAJA, Ever Rios-CREDICAMPO

Sesión de Junta Directiva virtual, 22 de mayo de 2025

De derecha a izquierda: Luis Jiménez Padilla, Anibal Montoya, Lourdes Valeriano, Maria de Los Ángeles Perez, Fernando Guzman, Jean Batiste, Fernando González, Douglas Ramos, Faviel Discua, Louis Bazire, Manuel García)

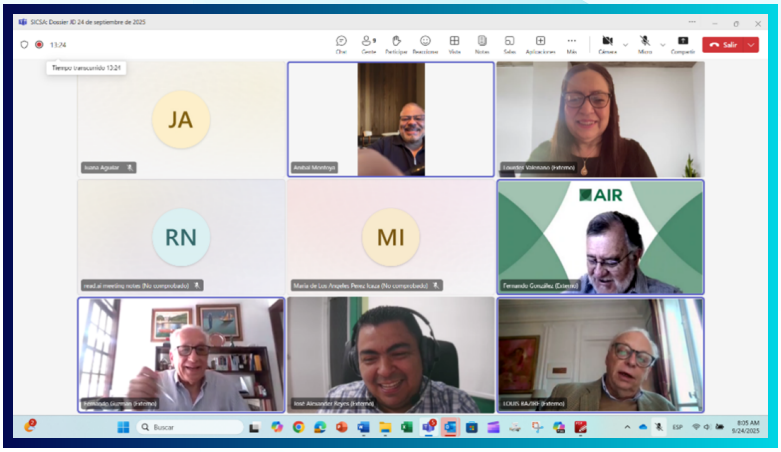




Reunión especial de Junta Directiva

Hotel Wyndham Herradura, San José, Costa Rica, el 26 de junio de 2025; de izquierda a derecha: Jean Batiste-Director, Alexander Reyes-Secretario, Lourdes Valeriano-Presidenta, Louis Bazire-Director, Manuel García-Suplente de presidencia).

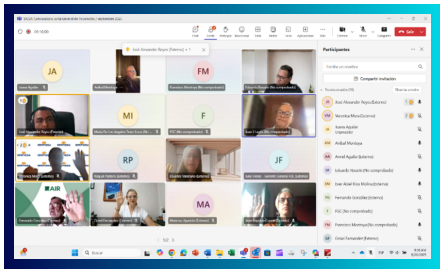
Sesión de Junta Directiva virtual, 24 de septiembre de 2025

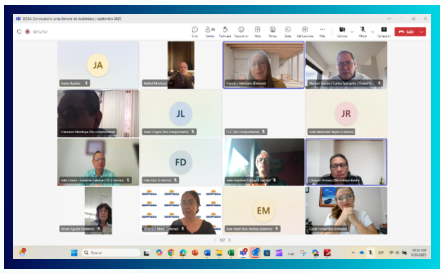


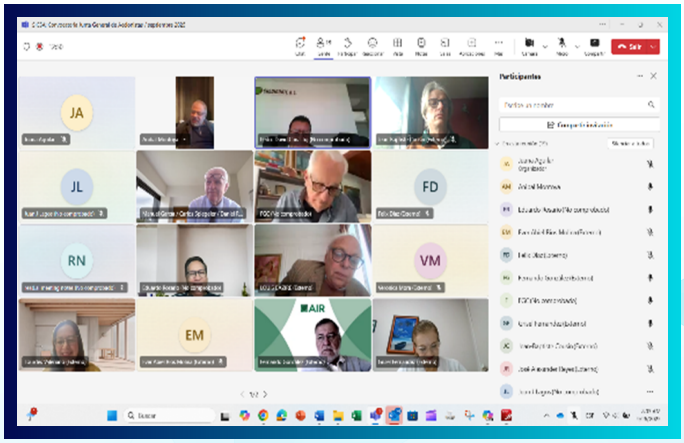
De derecha a izquierda: Lourdes Valeriano, Aníbal Montoya, Fernando González, Louis Bazire, Alexander Reyes, Fernando Guzman.

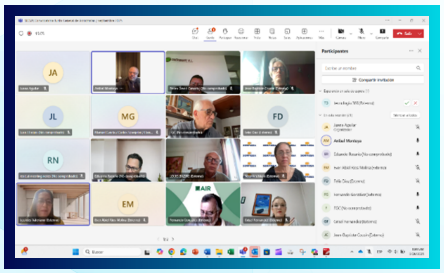
Sesión de Junta General de Accionistas 24 de septiembre de 2025

En cámara abierta: Aníbal Montoya, Alexander Reyes, Manuel García, Maricruz Aparicio, Eduardo Rosario, Louis Bazire, Jean Baptiste, Verónica Mora, Lourdes Valeriano, Fernando González, Grissel Fernández, Pedro Canastuj, Carlos Spiegeler, Juan José Lagos, Luis Wilson, Reynold Walter, José Suazo, Francisco Montoya, Julio Flores, Annel Aguilar.









Mensaje del Gerente General

SICSA, continúa con su propuesta inclusiva e innovadora en atención al sector de la industria de las microfinanzas en la región centroamericana. Su propuesta de valor incorpora a su quehacer fundamental la entrega de servicios complementarios que contribuyen a fortalecer a las entidades intermediarias de tales servicios, denominadas pequeñas y medianas que ameritan atención y consolidación en sus procesos de crecimiento para alcanzar poblaciones rurales y semiurbanas postergadas por décadas, de recursos necesarios para impactar la vida de las personas, el medio ambiente y contribuir de esa manera, en forma decisiva proveer acciones en favor del cambio climático.

Lic. Anibal Montoya R.
Gerente General

Desde una perspectiva social y de negocios, SICSA se ha convertido en un instrumento capaz de atender mercados desafiantes y mantener su presencia en dichos segmentos poniendo a disposición del sector servicios eficientes y costo efectivos; teniendo en cuenta los más altos estándares de prevención del riesgo crediticio, operativo, reputacional entre otros, lo que se ve traducido en indicadores de desempeño viables y sostenibles en el tiempo.

Calidad de cartera, suficiencia de reservas, cobertura del patrimonio y la generación de oportunidades para entidades pequeñas y medianas resilientes en su desempeño y congruentes con la excelencia en la entrega de servicios de alto nivel.

Durante el año 2025, SICSA se dio a la tarea de identificar inversionistas sociales y comerciales requeridos para incrementar su presencia en la región y atender la demanda crediticia y de asistencia técnica necesaria para la consolidación, implementación de productos financieros e identificación de nuevos mercados. En ese sentido logró atraer nuevos acreedores que se unen a un número importante que confía en la gestión realizada que hasta la fecha ha permitido atender unas 90 IMF en la región y desembolsar cerca de US$110 millones y movilizar fondos en calidad de financiamiento de US$30 millones, y de capital cercano a los US$4.0 millones.

Mediante el uso efectivo y prudente de los recursos se atienden 34 IMF en la región, concentrando recursos de cartera entre el 15% y 30% por país. Estas entidades alcanzan una población superior a los 100 mil clientes de los cuales 6 de cada 10 son mujeres y al menos el 55% se localiza en mercados rurales.

Al menos el 15% de las carteras activas se dirige atender a jóvenes emprendedores. El importe de los ahorros voluntarios en las IMF representa un 30% de los recursos movilizados.

Los esfuerzos emprendidos en la entrega de servicios de asistencia técnica se originan a través del programa TIF (Triple Inclusive Finance), en cuyo caso, SICSA ha impulsado innovación, asistencia técnica y capacitación regional, fortaleciendo las capacidades institucionales de la IMF atendidas. Los resultados de esta intervención exitosa han sido compartidos en la Conferencia Centroamericana de Microfinanzas que promueve anualmente la REDCAMIF y otros foros regionales.

Estimamos que, en 2026, como producto de la gestión de recursos para capital de trabajo, requerido para aumentar el nivel de operaciones que se ha empezado a mostrar 2025, facilitar alcanzar niveles de crecimiento en cuanto al saldo de cartera, activos totales y el importe de la deuda y patrimonio, generará un crecimiento superior a los promedios alcanzados en los últimos años. Esta es la expectativa que genera la incorporación de fondos en calidad de financiamiento otorgado por AECID/ICO, SIDI, ALTERFIN, TINIDIA, Fundación COVELO, BlueOrchard, entre otras que ya se han identificado.

Nuestra gratitud a cada uno de nuestros aliados estratégicos que confiando en nuestra propuesta ofrecen sus servicios en condiciones y términos propios de una industria desafiante, multiforme y pujante que motiva acciones e iniciativas como las impulsadas por SICSA para mejorar la calidad de vida de sus clientes. A nuestra Presidenta y Junta Directiva y Gobierno Corporativo, mi equipo gerencial ejecutivo y a cada colaborador, nuestra gratitud y agradecimiento.

Aníbal Montoya R.
Gerente General.

Junta Directiva 2024 - 2026

Lourdes Valeriano
Presidente

Manuel García
Suplente de Presidencia

Alexander Reyes
Secretario

Fernando Guzmán
Tesorero

Fernando Gonzáles
Director

Louis Bazire
Director

Luis Jimenez
Suplente

María Pérez
Suplente

Pablo Valencia
Suplente

Jean Baptiste
Suplente

Comités de Gobierno Corporativo 2024-2026

COMITÉ DE RIESGOS		
	Nombre de representante	**Representación**
Miembro JD	Lourdes Valeriano A.	Presidente JD
Miembro	Aníbal Montoya R.	Gerencia
Miembro	Faviel Discua	Jefatura de RYC
COMITÉ DE INVERSIONES		
	Nombre de representante	**Representación**
Coordinador	Lourdes Valeriano A.	Presidente JD
Miembro JD	Fernando González	Representante JD
Miembro	Aníbal Montoya R	Gerencia
COMITÉ DE CRÉDITO		
	Nombre de representante	**Representación**
Coordinador	Louis Bazire	Serie D
Miembro JD	Manuel G. Garcia	Serie A
Miembro	J. Alexander Reyes	Serie B
Miembro (sin voto)	Aníbal Montoya R	Gerencia
COMITÉ DE AUDITORÍA		
	Nombre de representante	**Representación**
Coordinador	Carlos Spiegeler C.	Serie C
Miembro	Blanca Romero	Serie C
Miembro	Francisco Madrid	Serie B
COMITÉ DE ESTABILIZACIÓN CARTERA NICARAGUA		
	Nombre de representante	**Representación**
Coordinador	Fernando Guzman C.	Serie C
Miembro	Aníbal Montoya R	Gerencia
Miembro	Dra. Prisca Porras	Asesor Legal
Miembro	Douglas Ramos	Coordinador Negocios

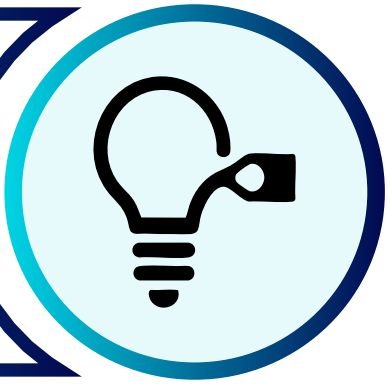
MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

Visión

SICSA es una empresa de segundo piso que provee servicios financieros diversificados con valor agregado a las Instituciones de Microfinanzas de Centroamérica y el Caribe, comprometidos con la inclusión financiera y el desarrollo económico y social de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas, en armonía con el Medioambiente.

Visión

Ser la Sociedad Financiera de la región Centroamérica y el Caribe, reconocida por la calidad de sus productos y servicios financieros diversificados con valor agregado, comprometidos con la inclusión financiera y el desarrollo económico y social de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas, en armonía con el Medioambiente.



Valores

- Confiabilidad
- Solidaridad
- Calidad
- Transparencia y
- Creatividad e Innovación

Junta General de Accionistas
Comité de Auditoría
Junta Directiva
Comité de Crédito
Comité de Auditoría
Comité de Riesgos
Gerencia General
Jefatura de Riesgo y Cumplimiento
Coordinador de Negocios
Contador Administrativo
(2) Analista Financiero y MKT
Asistente Gerencia/Admón.
Coordinador de Proyectos

EQUIPO GERENCIAL

Día de capacitación al personal de SICSA en el Municipio turístico de Valle de Ángeles, Francisco Morazán, Honduras C.A

De derecha a izquierda: Faviel Discua Jefatura de Riesgos y Cumplimiento, Douglas Ramos Coordinador de Negocios, Aníbal Montoya Gerente General, Roy Alonzo Coordinador de Proyectos, Claudia Castellanos Contador Administrativo, Boris Flores Analista Financiero y Mercadeo, Juana Aguilar Asistente Administrativo Gerencial.

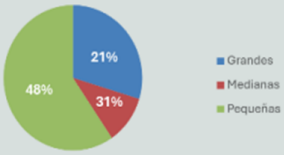
INFORME DE INDICADORES SOCIALES

Objetivos Sociales

1. Llenar el déficit de financiación en el sector de la microfinanza en América Central.
2. Contribuir a mejorar las condiciones de vida de las poblaciones más vulnerables.
3. Promover el crecimiento económico local y la generación de empleo.
4. Ofrecer productos y servicios financieros de alta calidad adaptados a las necesidades de los clientes.
5. Contribuir a la protección del medio ambiente.

Objetivo 1:
Facilitar el acceso a la financiación al sector de la microfinanza en América Central

Distribución de las IMF por tamaño



Cartera Activa
Grandes: >US$10.0 Millones;
Medianas: >US$5.0<=10.0;
Pequeñas <US$5.0

SICSA apoya principalmente a instituciones pequeñas, que suelen ser las que tienen más dificultades para obtener financiación, que, sin embargo, son esenciales para el tejido económico local.

SICSA tiene como objetivo llenar el déficit de financiación que existe para pequeñas IMF en América Central

SICSA atiende a 34 IMF ubicadas en 6 países en América Central. En el periodo 2025, SICSA apoyó a 5 nuevas instituciones.

Objetivo 1:

Facilitar el acceso a la financiación al sector de la microfinanza en América Central

Mes	Honduras	Guatemala	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Septiembre 2024	7.20 %	29.70%	18.00%	29.80%	9.50%	5.80%
Diciembre 2025	17.00 %	21.00%	20.00%	29.00%	9.00%	4.00%

Distribución de la cartera de préstamos de SICSA en las IMF por país.

Nueva institución en la cartera de SICSA:

ASDIR de Guatemala fundada en 1982, es una entidad no lucrativa y con fines de desarrollo integral, con proyección social. Su fin principal es apoyar proyectos productivos para mejorar el nivel de vida de la población, en particular concediendo créditos a la población con escasos recursos principalmente a la población femenina.

Objetivo 2 : Servir a las poblaciones mas vulnerables

SICSA apoya a las instituciones que favorecen a las mujeres, los jóvenes y las personas que viven en zonas rurales, ya que estas poblaciones tienden a estar más afectadas por la pobreza y menos atendidas por las instituciones bancarias tradicionales.

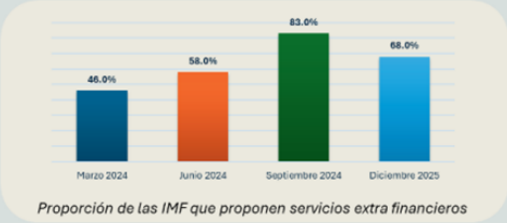
Objetivo 3 : Promover el crecimiento de IMF locales

A través de su apoyo financiero, SICSA busca fortalecer el modelo económico de las IMF a las que promueve, con el objetivo de garantizar su sostenibilidad a largo plazo y, por tanto, su capacidad para apoyar a las poblaciones locales.

SICSA también se dirige a las IMF que financian actividades generadoras de ingreso, con el objetivo de promover el crecimiento económico y la generación de empleo local.

- **43.64%** de la cartera total con destino a comercio y servicios
- **25.59%** de la cartera total con destino agropecuario
- **5.73%** de la cartera total con destino industria y producción

Objetivo 4 : Ofrecer productos y servicios de calidad



Proporción de las IMF que proponen servicios extra financieros

Esto les permite fidelizar a sus clientes a largo plazo.

Además de los productos de crédito y ahorro, las IMF apoyadas por SICSA prestan especial atención al bienestar de sus clientes, como demuestran las siguientes practicas:

- Un compromiso con las normas de protección del cliente: 88% de las IMF siguen los principios de protección de los clientes.
- Una dedicación a la mejora de su desempeño social: 35%de las IMF han implementado programas de desempeño social.
- La prestación de servicios extra financieros adicionales: 68%de las IMF prestan servicios como educación financiera o formación en la gestión de sus microempresas.

Todos los países de intervención de SICSA se encuentran en las categorías de alto o muy alto riesgo según el World Risk Index (WRI). Este índice evalúa el nivel de riesgo frente a desastres naturales, combinando factores como la exposición a fenómenos naturales extremos y la vulnerabilidad social, incluyendo la capacidad de preparación y respuesta.

SICSA está comprometida con la protección del medio ambiente, y trata de apoyar a las IMF responsables que trabajan para mejorar la resistencia de sus clientes al cambio climático.

Objetivo 5 : Contribuir a la protección del medio ambiente

Ejemplo de iniciativa verde implementada por una IMF :

MICREDITO, es una IMF que opera en Nicaragua, Costa Rica y Honduras, implementa un programa de Salud y Medio Ambiente que incluye: promoción de filtros y purificadores de agua, préstamos para saneamiento de agua y energía limpia, campañas de cuido ambiental y de reforestación.

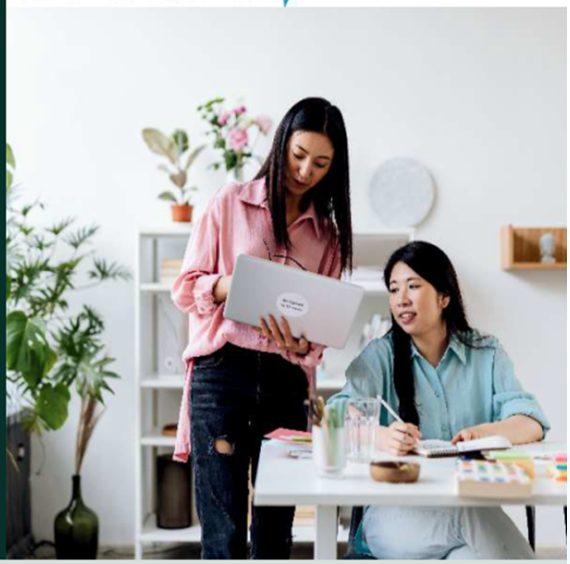
Al 31/12/2025, el 3.0% de las IMF ya impulsan productos de finanzas verdes, y el 59% promueven programas para la mitigación del riesgo ambiental de sus clientes.

En junio 2023, SICSA, con el auspicio del Fondo de Aseguramiento de la Resiliencia (IIF), y el apoyo técnico de EA Consultants; promovió un Estudio de Prefactibilidad de un Seguro Climático, cuyo resultado muestra la necesidad de un producto climático de nivel meso para las inversiones en IMF.

Objetivo 5 : Contribuir a la protección del medio ambiente

Impacto de la Asistencia Técnica 2024 - 2025

SICSA TIF Triple Inclusive Finance
Cofinanciado por la Unión Europea



Transformando el ecosistema microfinanciero en la región

Profundización Financiera 2024

3 Productos Financieros innovadores diseñados:

1. Mujeres emprendedoras
2. Línea de Crédito Productivo
3. Microarriendo

11 IMF - 4 Países
202 entrenados

Mejora de la Tecnología Microcrediticia 2025

- Evaluación
- Seguimiento
- Disminución del sobreendeudamiento

8 IMF - 3 Países
238 entrenados

Transformación Digital 2025

- Plan Estratégico Digital
- Infraestructura y Capacitación

8 IMF - 4 Países
>150 entrenados

Calificación Institucional MicroRate

En noviembre de 2025, SICSA obtuvo por parte de MicroRate la calificación institucional “Estable”, así como una valoración favorable en su desempeño social y ambiental. Este reconocimiento refleja el compromiso de la institución con una gestión responsable, transparente y sostenible, orientada no solo a la solidez financiera, sino también a la generación de impacto positivo en las comunidades atendidas y al fortalecimiento de prácticas alineadas con criterios sociales y ambientales.

Institutional Rating Certificate — MicroRate

This is to certify that MicroRate has awarded

SOCIEDAD PARA LA INCLUSIÓN DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA EN CENTROAMÉRICA Y EL CARIBE S.A. (SICSA)

β- (Beta minus)

This rating remains in effect until November 2026

The β- grade denotes satisfactory performance, with medium-high institutional risk in the short and medium term.

General Manager MicroRate

Social and Environmental Rating Certificate — MicroRate

This is to certify that MicroRate has awarded

SOCIEDAD PARA LA INCLUSIÓN DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA EN CENTROAMÉRICA Y EL CARIBE S.A. (SICSA)

★★★☆☆

This rating remains in effect until November 2026

The 3 star score denotes a good level of social and environmental performance.

General Manager MicroRate

SICSA tiene el agrado de informar que ha obtenido la recertificación en el Sistema de Empresas B, reafirmando su compromiso de actuar como un agente de cambio. A través de la implementación de prácticas responsables, así como del desarrollo de productos y servicios de valor, la empresa continúa generando un impacto positivo en las personas y comunidades a las que sirve de manera cotidiana.

Empresa B Certificada

Más información en bcorp.com

SICSA

Como Empresa B Recertificada y líder de esta economía emergente, la empresa reafirma su compromiso a ser agente de cambio; a que sus acciones se lleven a cabo con las comunidades y el planeta como prioridad; y a beneficiar a todas las personas a través de sus prácticas, productos, y servicios. Para ello, practicará la interdependencia, responsabilizándose de quienes los rodean, así como de las generaciones futuras.

Fecha de certificación inicial: 22 de junio de 2012

Fecha de recertificación: 22 de abril de 2026

La Certificación de Empresa B es otorgada por B Lab

El Movimiento B en América Latina y el Caribe es impulsado por Sistema B

Presencia de SICSA en Eventos Especiales

El talento humano responsable y comprometido que forma parte de SICSA es un valor invaluable y digno de celebración. En el **Día del Padre**, reconocemos y felicitamos a quienes inspiran con su esfuerzo, dedicación y amor. ¡Muchas felicidades! 19 de marzo de 2025.

De derecha a izquierda: **Faviel Discua, Douglas Ramos, Aníbal Montoya, Boris Flores y Roy Alonzo.**

El 30 de julio de 2025 recibimos con satisfacción la visita de representantes de **Fundación COVELO**, uno de nuestros principales acreedores, reafirmando el compromiso mutuo de mantener una relación sólida y de largo plazo.

De izquierda a derecha: **Faviel Discua, Nelly Guerrero, Maricruz Aparicio, Aníbal Montoya, María Elena Carías, Claudia Castellanos y Douglas Ramos**.

Reconociendo el invaluable aporte de las mujeres que forman parte de nuestra familia SICSA, celebramos el **Día de la Madre** el 8 de mayo de 2025, honrando su esfuerzo, amor y dedicación multifacética.

Equipo SICSA:

Los caballeros junto a las madres y colegas, Claudia Castellanos y Juana Aguilar.

Como parte de su compromiso con el cuidado del medio ambiente y la reforestación, SICSA se unió el 30 de agosto de 2025 a la iniciativa **“Sembrando futuro para las microfinanzas”,** impulsada por Fundación Covelo. Esta participación reafirma los valores institucionales de SICSA en favor del desarrollo sostenible, la conservación de los recursos naturales y la construcción de un futuro más responsable con el entorno.

En octubre de 2025, en representación de SICSA, Douglas Ramos viajó a Ecuador para participar en el **“Congreso Internacional de Seguros Inclusivos”**, organizado por la Federación Ecuatoriana de Compañías de Seguros (FEDESEG), el Consejo de Política y Regulación Financiera (JPRF) y la Superintendencia de Empresas, Valores y Seguros, en colaboración con la Fundación Munich Re y la Red de Microseguros.

SICSA tuvo una destacada participación en la **XI Conferencia Centroamericana y del Caribe de Microfinanzas**, celebrada en San José, Costa Rica, en junio de 2025. Durante el evento, la institución participó activamente en diversas actividades orientadas al fortalecimiento de su presencia regional, incluyendo la promoción de sus productos y servicios a través del stand institucional, la atención personalizada a participantes, la identificación y captación de nuevos clientes, así como reuniones de negocios con acreedores actuales y potenciales. Asimismo, se destaca la participación del Gerente General de SICSA, señor Aníbal Montoya, como integrante del panel del Programa TIF, iniciativa impulsada por COFIDES, reafirmando el compromiso de SICSA con la inclusión financiera, la cooperación regional y el desarrollo sostenible del sector microfinanciero.

Firmas y visitas

En mayo de 2025, el equipo completo de SICSA se desplazó a las instalaciones de ADEPES, uno de nuestros principales clientes, ubicado en Pespire, departamento de Choluteca. En dicho lugar se llevó a cabo un evento de alto nivel con la participación de miembros de su Junta Directiva, el señor Javier Casco, Gerente General, así como personal de las áreas de negocios y administración, con el propósito de suscribir un importante contrato de préstamo.

Douglas Ramos, en representación de SICSA, junto al personal de FUDECOSUR durante la visita técnica y de negocios realizada en Nicaragua el 23 de junio de 2025.

El 2 de noviembre de 2025, Douglas Ramos, en representación de SICSA, junto al Licenciado Everth Hernández, suscribieron un importante contrato de préstamo con CREDISOL, nuevo cliente de la institución

Firmas y visitas

Durante el mes de octubre de 2025, Boris Flores, representante de SICSA, realizó una gira de trabajo en la hermana República de El Salvador, donde desarrolló una agenda orientada al fortalecimiento de las relaciones institucionales y comerciales. Durante su visita, sostuvo encuentros técnicos y de negocios con diversas instituciones, con el propósito de dar seguimiento a oportunidades de colaboración, promover los servicios de SICSA a nuevas instituciones y fortalecer la presencia regional de la institución.

SOLFIR, 13 de octubre 2025,
San Salvador, El Salvador

FADEMYPE,
16 de octubre 2025,
San Salvador, El Salvador

TOTAL Multi Inversiones,
15 de octubre 2025,
San Salvador, El Salvador

En octubre de 2025, SICSA recibió con agrado la visita de la **Economista Mayumi Ogata, CEO de MicroRate,** en el marco del proceso de seguimiento y evaluación institucional. Esta visita permitió reafirmar los avances alcanzados en materia de gestión social, ambiental e institucional, culminando con la ratificación de nuestra calificación con desempeño ESTABLE. Este resultado refleja la consistencia de nuestras prácticas de gobernanza, la responsabilidad en la gestión del riesgo y el compromiso permanente de SICSA con una inclusión financiera sostenible y de alto impacto en Centroamérica

Firmas y visitas

En noviembre de 2025 tuvimos el agrado de recibir la visita del **Licenciado Federico Rodríguez,** representante de ALTERFIN, quien realizó el correspondiente proceso de debida diligencia, entrevistándose con la Presidenta de Junta Directiva de SICSA la Licenciada Lourdes Valeriano.

Esta importante gestión fortaleció nuestra relación institucional, permitiendo que ALTERFIN se convirtiera en uno de nuestros más valiosos acreedores y aliados estratégicos.

Informe de Gestión Coordinador de Negocios

EL año 2025 inició con saldo de cartera por valor de US$9.5 millones, definiendo una meta de saldos por el orden de los US$10.3 millones. Durante el año 2025 se lograron objetivos importantes de captación de fondos de acreedores internacionales que permitieron en el segundo semestre las colocaciones esperadas para lograr mantener los saldos de la cartera. Se colocaron efectivamente los fondos recibidos en pago de nuestros clientes para lograr nivelar indicadores importantes tales como la concentración por país, las colocaciones en entidades nuevas y lograr mantener los saldos de la cartera.

Lic. Douglas Ramos

Al final del año se desembolsaron US$7.2MM (año 2024= $5.9MM) en 35 operaciones crediticias (año previo 30), se recibieron en pago de la cartera vigente un total de US$7.0MM más dación en pago por valor de $350miles, lo que resulto en saldos al final del año por US$9.4 millones que represento una disminución del 1.3% sobre el saldo de cartera del año 2024.

Durante el año 2025 se atendieron 25 instituciones en los 6 países de Centroamérica, siendo este año el principal destino Nicaragua (año previo Guatemala) con desembolsos por el orden de los US$1.9MM, representando el 27% de los desembolsos del año.

El Salvador ocupa el segundo destino con desembolsos por US$1.7MM para un 23% del total desembolsado y en tercer lugar Honduras con US$1.5MM que representa el 21.4% de los desembolsos totales.

Le siguen en importancia Guatemala con monto de US$1.2MM, Panama $433 miles y finalmente Costa Rica con $408 miles. En el 2025 no se desembolsaron préstamos en moneda local, cerrando el año 2025 con un préstamo vigente en moneda local con un saldo equivalente en dólares a $120 miles que representa el 1.2% de la cartera total.

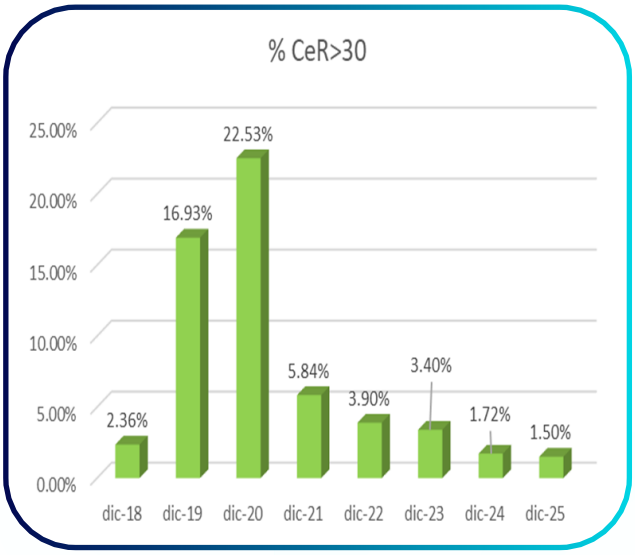
Concentración de cartera: Durante el periodo se mantuvo la política de desembolsos respetando los límites de concentración definidos por la Junta Directiva, la que indica que para mitigar el riesgo país (especialmente Nicaragua) no se debe exceder del 30% de saldos por país.

A final del año 2025 se logran los porcentajes de concentración por país, registrando a Nicaragua con el 28.5% de la cartera total, Guatemala 21%, El Salvador 20%, Honduras 17%, Costa Rica 8.8% y Panamá con el 4.2% de la cartera total.

Pais	Saldo US$	%
El Salvador	1,926,291.82	20.46%
Nicaragua	2,690,355.51	28.57%
Honduras	1,584,051.10	16.82%
Costa Rica	829,762.80	8.81%
Guatemala	1,985,828.31	21.09%
Panamá	399,666.67	4.24%
Total	**9,415,956.21**	**100%**

Administración de la Cartera Adversa

Durante el año 2025 se logró una disminución de saldos adversos ya que a diciembre de 2024 ese rubro mostraba saldos por US$164.5 miles versus US$141 miles a diciembre de 2025 para una disminución de US$23.5 miles producto del pago de los clientes. Al final del periodo el indicador de cartera afectada es de 1.50% sobre la cartera total, logrando superar la meta esperada no mayor al 2.50%.



Los esfuerzos de administrar la cartera son permanentes a efecto de lograr mejores indicadores de cartera en riesgo, mediante el seguimiento de las cifras estadísticas y financieras, actualización de garantías y en especial la recuperación normal de los pagos establecidos en cada uno de los contratos vigentes.

A continuación, la gráfica de la evolución de la cartera adversa en los últimos años en donde se puede observar la disminución porcentual del indicador por debajo a la meta propuesta del año (CER30 > 2.5%).

Pais	IMF
El Salvador	7
Nicaragua	12
Honduras	4
Costa Rica	2
Guatemala	8
Panamá	1
Total	**34**

Instituciones Clientes

Al cierre del 2025 se registra un total de 34 clientes institucionales distribuidos en la región así: en Nicaragua 12 clientes, en Guatemala se registran 8 instituciones, en El Salvador 7 clientes, en Costa Rica 2 clientes, en Honduras 4 clientes y 1 en Panamá. De las 34 instituciones 24 son microfinancieras (71%), 6 son cooperativas (17%), 3 son instituciones de segundo piso (9%) y 1 son sociedades especializadas en Leasing (3%).

Nuevas
PRODESA CORP.
CREDISOL OPDF
TOTAL MULTINVERSIONES S.A
OPORTUN SA
COOPEDEL RL
SOLFIR S.C. de R.L.

Durante el 2025 ingresaron un total de 6 instituciones, 4 nuevas y 2 de reingreso, las nuevas son Total Multinversiones S.A., Oportun S.A. y Solfir S.C., de El Salvador, Coopedel R.L. de Guatemala y los reingresos de PRODESA Corp de Nicaragua y CREDISOL de Honduras.

De las 34 instituciones clientes al cierre de año, se encuentran en el segmento pequeñas un total de 20 instituciones, 5 son medianas y 9 son instituciones grandes. La cartera entre las instituciones pequeñas y medianas representan el 74% de la cartera total mientras que las instituciones grandes representan el 26% complementario.

El promedio por cliente al cierre del 2025 fue de US$276 mil dólares.

tamaño	suma cartera	% saldos	num clientes	% clientes	PROMEDIO
pequeña	4,552,535.18	48%	20	59%	227,626.76
mediana	1,922,029.48	20%	5	15%	384,405.90
grande	2,941,391.55	31%	9	26%	326,821.28
	9,415,956.21	100%	34	100%	276,939.89

Informe Técnico de Cumplimiento

Lic. Boris Flores

En SICSA, durante el año 2025, el personal técnico continuó con el objetivo de producir en forma ágil y variada información de sus instituciones clientes, extendiendo la Consultoría de Gestión, Procesamiento y Análisis de Información Financiera contratada con la Red Centroamericana y del Caribe de Microfinanzas (REDCAMIF) iniciada desde el año 2020, cuyo alcance ha sido el de apoyar a SICSA en disponer de mayor tiempo en la generación de negocios a través del manejo de la información financiera obtenida de las instituciones clientes de SICSA, así como de las operaciones de SICSA, para producir informes financieros solicitados por los acreedores de SICSA y de su Junta Directiva. Es así, que, la Unidad de Información y Análisis de REDCAMIF ha seguido atendiendo el servicio de reportería bajo la coordinación y asesoramiento del departamento de Negocios de SICSA.

Con el proceso de aprobación de financiamientos para nuevas y vigentes instituciones, se dio continuidad a la evaluación de instituciones, utilizándose el programa de evaluación financiera para IMF que contiene la programación automatizada del algoritmo aprobado por la junta directiva de SICSA. El programa de evaluación financiera, una herramienta avanzada que permite obtener los indicadores financieros, administrativos y de riesgo, en forma ponderada, logrados por una IMF junto con el monto de financiamiento al que puede acceder, la tasa de interés para dicho monto, es aplicable tanto para instituciones vigentes como para instituciones nuevas, y es el instrumento que le permite al Comité de Crédito de SICSA contar con una referencia sistematizada sobre la norma crediticia orientada para la toma de decisiones. Este instrumento incorpora desde el año 2024 indicadores de impacto social y ambiental, aprobados por la Junta Directiva y acorde con los que operan dentro de la industria de microfinanzas.

La aplicación continua del algoritmo de la Junta Directiva de SICSA en las evaluaciones de IMF para financiamiento de préstamos decrecientes y líneas de crédito revolvente, mantiene su base en la clasificación de tres rangos de tamaño de las IMF atendidas medidas por el monto de su cartera de préstamos, así: grandes con una cartera superior a los US$10.0 millones, medianas con una cartera entre US$5.0 millones y US$10.0 millones, y pequeñas con una cartera inferior a US$5.0 millones, determinando con ello el monto a financiar de acuerdo con la calificación ponderada en la evaluación de sus indicadores, de los cuales se incluye un análisis narrativo detallado dentro de los dictámenes de evaluación técnica de IMF, insumo para dictaminar el comité de crédito sobre su aprobación o denegación.

El Reporte Estadístico Trimestral de SICSA ha continuado siendo un instrumento de información financiera y estadística de las instituciones clientes, en el año 2025 su diseño permite mostrar matrices de los principales indicadores financieros, administrativos, de cartera, sociales y de impacto ambiental, consolidando resultados por segmento de instituciones medidas por el tamaño de su cartera; además, este reporte continúa siendo el principal insumo para la generación de informes de consolidación del sistema de clientes de SICSA, tanto para uso de directivos, acreedores y del personal institucional. Asimismo, este reporte sirve de base para la actualización de la página Web de SICSA, en particular de las Memorias Anuales.

A diciembre del 2025 SICSA finalizó con un total de deuda financiera por el monto de US$6,300.0 miles, corresponde este saldo al 96.0% de los pasivos totales y representa un 61.3% sobre los activos totales y un 66.9% sobre la cartera total. Se manejó operaciones en el año 2025 con seis acreedores cerrando cada uno con el saldo siguiente, en orden decreciente: Fundación Covelo de Honduras US$2,310.0 miles, (AECID)/Instituto de Crédito Oficial (ICO) de España US$2,000.0 miles, Solidarité Internationale pour le Développement et l'Investissement (SIDI) de Francia, US$650.0 miles, TINIDIA US$500.0 miles, ALTERFIN US$500.0 miles, y Catholic Organisation for Relief and Development (CORDAID) de Holanda, US$340.0 miles.

Los informes realizados con una periodicidad mensual, trimestral y semestral, lleva una evaluación de compromisos medibles en metas dándose seguimiento en el año 2025, en los informes para AECID/ICO y SIDI, el uso de una herramienta iniciada en el año 2024 para brindar información de indicadores sociales y de impacto ambiental de las instituciones clientes, esto se logró con la asesoría brindada por SIDI de Francia. Asimismo, de estas estadísticas surgió el siguiente cuadro de tabulación de la categorización y ponderaciones con que cerraron las IMF a diciembre del 2025, medidas por su tamaño de cartera y categorías de calificación ponderada del algoritmo, mismo en el que podemos apreciar que, de las 34 instituciones con que cerró este año, un total de 25 de ellas (73.5%) obtienen una buena calificación (A y B) en sus indicadores financieros, administrativos y de riesgo, y 9 de calificación media (26.5%):

Plataforma de categorización de IMF, diciembre 2025

Segmento IMF	N°	Categoría			
		A	B	C	<C
Grande	9	6	3	0	0
Mediana	6	4	1	1	0
Pequeña	19	5	6	6	2
TOTAL	34	15	10	7	2

IMF Pequeña: Cartera menor a USD 5.0 Millones.
IMF Mediana: Cartera entre USD 5.0 MM y USD 10.0 MM.
IMF Grande: Cartera mayor a USD 10.0 Millones.

En el año 2025, con cifras a diciembre, SICSA atendió bajo su servicio de crédito un total de 34 instituciones dentro de la región centroamericana, y en forma consolidada manejando ellas un total de activos por US$ 309.9 Millones, y una cartera de préstamos de US$238.3 Millones, es decir, atendió el 76.9% de sus recursos al servicio de crédito. En su conjunto las 34 instituciones están manejando un total de 114,902 clientes activos, atendidos dentro de 183 agencias mediante el esfuerzo de 659 oficiales de crédito; el 56.5% de la clientela son mujeres y el 45.7% son clientes trabajando en áreas rurales, el préstamo promedio por cliente es de US$2,125.00.

Las actividades mayormente financiadas a diciembre del 2025 por las IMF, clientes de SICSA son el comercio y los servicios con un 43.6%, le siguen agricultura con un 25.6%, y consumo con un 12.8%. El restante 18.0% de la cartera se ocupa en financiar créditos de vivienda y de producción industrial. Se financia en un 75.0% actividades productivas y en un 25.0% actividades improductivas. En sus principales indicadores financieros, se observa una relación del 29.6% de participación del patrimonio sobre los activos totales, un índice de endeudamiento de 2.4 veces los pasivos totales sobre el patrimonio, una cartera en riesgo con atrasos mayores a los treinta días del 4.88%, costos operativos del 13.8% con relación a los activos manejados, y una utilidad de operaciones representativa del 11.1% sobre el patrimonio y del 3.3% sobre el activo total.

Los principales indicadores obtenidos de las instituciones clientes pueden resumirse como sigue, clasificados por segmentos de cartera:

SICSA: Indicadores principales de IMF atendidas, diciembre 2025

CIFRAS ESTADÍSTICAS IMF CLIENTES DE SICSA, CONSOLIDADO POR TAMAÑO DE CARTERA, EN USD

IMF	No. IMF	Activos manejados $	Cartera manejada $	Particip. Cartera Mujeres	Cartera Jóvenes (<30 años)	CeR30	Prot. CeR30	Clientes activos	% Clientela Mujeres	% Clientela Rural	Préstamo promedio por cliente	No. de agencias
GRANDES	9	200,672,568	168,315,178	47.79%	14.76%	2.91%	149.34%	78,726	56.56%	44.26%	2,138	90
MEDIANAS	6	52,865,438	39,336,741	48.71%	17.06%	6.13%	61.92%	12,814	52.95%	52.73%	3,070	28
PEQUEÑAS	19	56,329,133	30,611,735	54.49%	13.36%	14.07%	38.03%	23,362	58.46%	46.44%	1,167	65
TOTAL/PROM.	**34**	**309,867,139**	**238,263,654**	**50.33%**	**15.06%**	**4.88%**	**71.16%**	**114,902**	**56.54%**	**45.65%**	**2,125**	**183**

Fuente: Reporte Estadístico Trimestral de SICSA, Indicadores Financieros, Sociales y de Impacto Ambiental, diciembre 2025.

INDICADORES SOCIALES E IMPACTO AMBIENTAL IMF CLIENTES DE SICSA, RESULTADOS DIC. 2025	
INDICADOR	**RESULTADO**
Porcentaje de IMF que siguen los Principios de Protección al Cliente	88.24%
Tasa de Retención de Clientela de las IMF	74.84%
Porcentaje de las IMF que ofrecen servicios no financieros	67.65%
Porcentaje de IMF satisfechas con la atención técnica de Analistas de SICSA	97.06%
Porcentaje de cartera de IMF dedicada a actividades verdes	3.04%
Porcentaje de IMF que implementan políticas de desempeño ambiental	29.41%
Porcentaje de IMF que mitigan los riesgos medioambientales de sus clientes	58.82%
Número de clientes ahorrantes de las IMF clientes	24,019

De las 34 instituciones atendidas al 31 de diciembre del 2025, 12 se encuentran en Nicaragua, 8 en Guatemala, 2 en Costa Rica, 4 en Honduras, 7 en El Salvador, y 1 en Panamá. Dentro de su estatus jurídico, se cuenta con 6 cooperativas de ahorro y crédito, 3 instituciones de segundo piso, 9 Organizaciones No Gubernamentales (ONG), y 16 instituciones de microfinanzas, todas ellas reguladas.

Resumen Jefatura de Riesgo y Cumplimiento

LA GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS Y CUMPLIMIENTO EN SICSA

Lic. Faviel Discua

Durante el año 2025, SICSA fortaleció su Sistema de Gestión Integral de Riesgos (GIR) y su Programa de Cumplimiento como pilares estratégicos para la sostenibilidad institucional, la estabilidad financiera y la confianza de sus grupos de interés. La gestión se desarrolló bajo estándares internacionales y mejores prácticas corporativas, integrando la administración del riesgo en la estrategia, la cultura organizacional y los procesos clave de la institución.

La gobernanza se sustentó en la coordinación entre Junta Directiva, Comité de Riesgos y Cumplimiento, Gerencia General y áreas operativas, bajo el modelo de Tres Líneas de Defensa y el marco COSO de gestión de riesgos corporativos, fortaleciendo la supervisión y la toma de decisiones basada en datos.

Metodología y fortalecimiento institucional

SICSA continuó perfeccionando sus metodologías mediante matrices de riesgos, indicadores clave de desempeño y tableros dinámicos que permiten monitoreo continuo del perfil institucional. La gestión de desempeño del talento humano mediante (OKRs) impulsó avances superiores a las metas previstas, reflejando mejoras en digitalización documental, actualización normativa interna y fortalecimiento de la gobernanza corporativa. La adopción de herramientas analíticas permitió una gestión proactiva orientada a anticipar eventos relevantes, mitigar impactos y promover decisiones estratégicas informadas.

Perfil de riesgo institucional

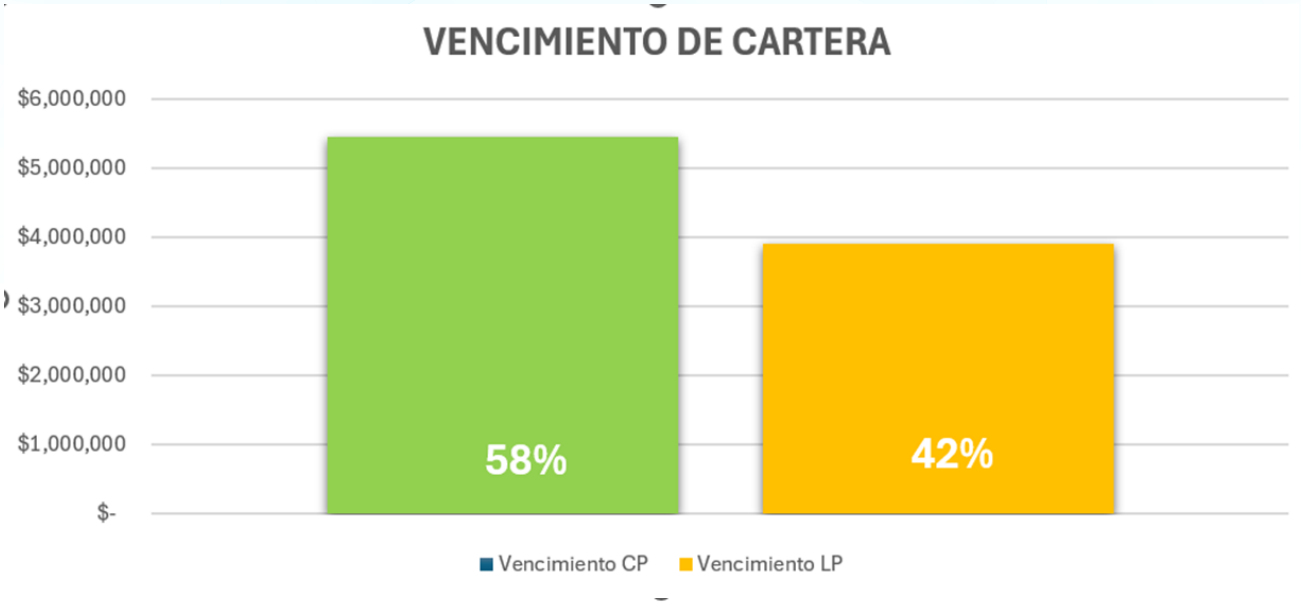
En 2025, SICSA mantuvo un perfil de riesgo institucional bajo y estable, reflejando una adecuada administración de sus exposiciones financieras, operativas y regulatorias. Los indicadores clave evidenciaron niveles dentro del apetito institucional, consolidando la resiliencia operativa y la sostenibilidad del modelo de negocio.

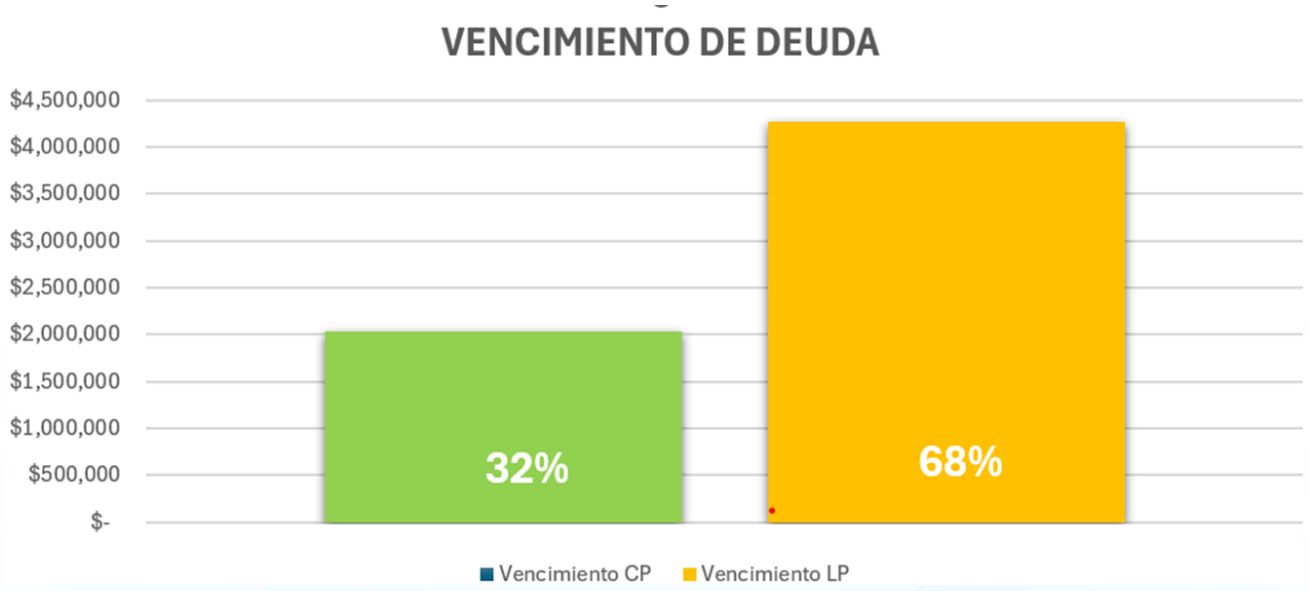
Gestión por categorías de riesgo

Riesgo de crédito: La calidad de cartera se mantuvo dentro de los parámetros definidos por la administración, con un indicador CeR>30 cercano a 1.75%, reflejando una exposición controlada y procesos efectivos de evaluación y monitoreo continuo. La diversificación responsable y el análisis riguroso de contrapartes contribuyeron a sostener un perfil de riesgo prudente.

Riesgo de liquidez

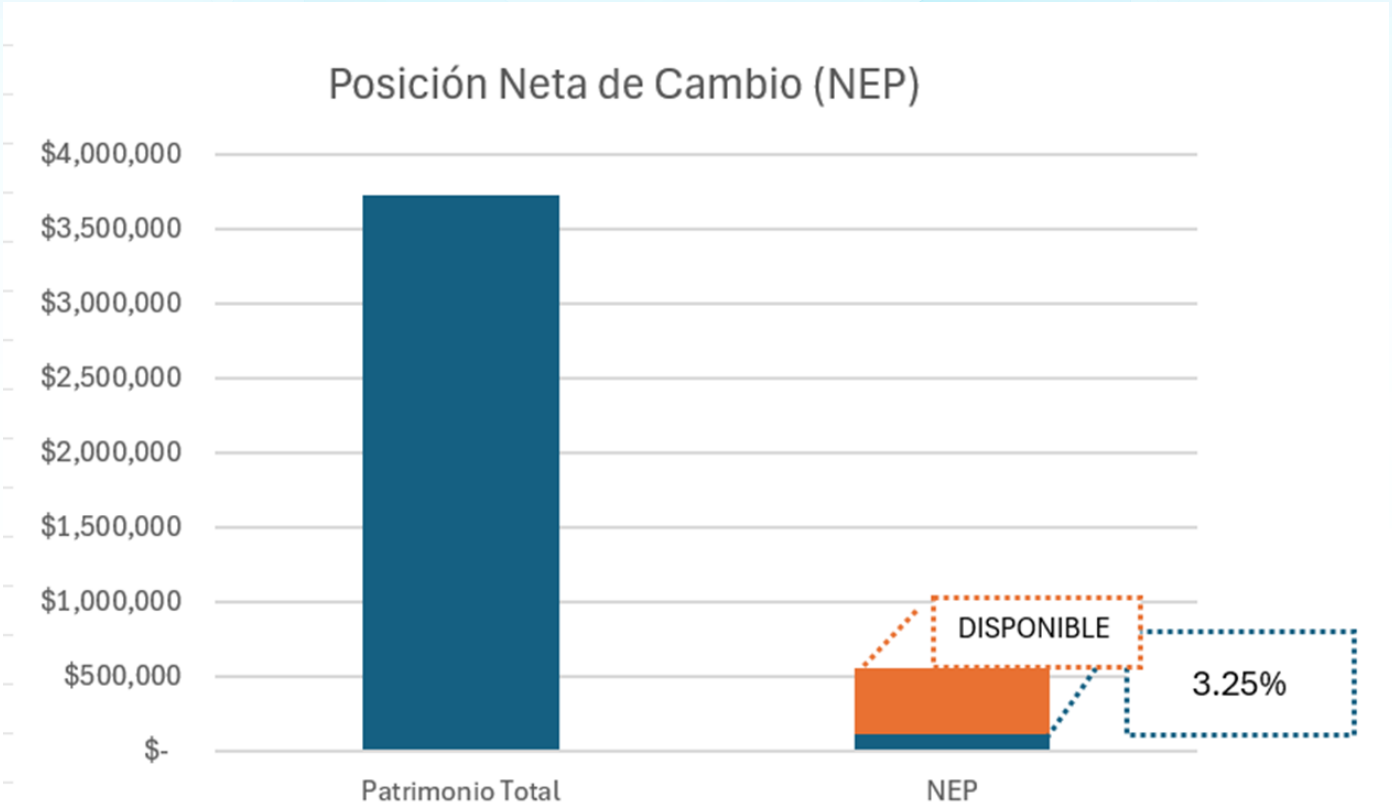
SICSA mantuvo una posición sólida de liquidez durante el período. Al cierre del año, se registraron niveles robustos, incluyendo un RCL a 90 días de 2.80, acompañado de una liquidez corriente cercana a 2.9 veces, evidenciando capacidad adecuada para el cumplimiento de obligaciones de corto plazo y resiliencia financiera.





Riesgo de mercado

Las exposiciones a tasas de interés y tipo de cambio se mantuvieron dentro de los límites institucionales definidos, respaldadas por monitoreo permanente y análisis de sensibilidad que favorecieron decisiones financieras prudenciales. En términos de la posición neta de cambio, SICSA tiene una posición larga en moneda local (3.25% del patrimonio), abajo del apetito institucional establecido (<15%).



Riesgo operativo

Se consolidaron avances en digitalización documental, fortalecimiento de controles internos y actualización de manuales operativos y de cumplimiento, mejorando la trazabilidad, la eficiencia y la disciplina organizacional.

Riesgo legal y estratégico

Durante el período no se registraron procesos legales relevantes contra la institución. Asimismo, la Junta Directiva dio seguimiento sistemático al plan estratégico y al Plan Operativo Anual, permitiendo decisiones oportunas alineadas al entorno financiero regional.

Riesgo LA/FT y cumplimiento regulatorio

El Programa de Cumplimiento alcanzó un mayor nivel de madurez, con ejecución completa del plan de adecuación y fortalecimiento del enfoque basado en riesgos. Las actividades de monitoreo, capacitación y reportería regulatoria se desarrollaron de forma oportuna, consolidando un entorno de integridad institucional.

Innovación y mejora continua

Entre los principales avances del período destacan:

- Digitalización completa de expedientes y fortalecimiento de controles documentales.
- Actualización integral de manuales operativos y políticas de cumplimiento.
- Implementación de tableros analíticos para monitoreo institucional y toma de decisiones basada en indicadores.
- Fortalecimiento de la cultura organizacional orientada a la ética, cumplimiento y gestión responsable del riesgo.

Relación con financiadores y disciplina financiera

Durante 2025, SICSA mantuvo el cumplimiento de indicadores y compromisos contractuales con sus financiadores, respaldado por una gestión prudente de riesgos y liquidez. Esto fortaleció la confianza institucional y permitió sostener el financiamiento orientado al desarrollo financiero regional y la inclusión económica.

Perspectiva futura

De cara al siguiente período, SICSA continuará priorizando la analítica avanzada de riesgos, la automatización de procesos de cumplimiento, la diversificación responsable de su cartera y el fortalecimiento de su gobernanza corporativa, con el objetivo de anticipar riesgos emergentes y sostener un crecimiento responsable.

En 2025, SICSA consolidó una gestión integral de riesgos y cumplimiento sólida, caracterizada por indicadores financieros positivos, fortalecimiento institucional y avances significativos en procesos y gobernanza. Estos resultados reafirman el compromiso de la institución con la sostenibilidad, la transparencia y la generación de valor para sus grupos de interés.

Finanzas, Administración y Operaciones

Licda. Claudia Castellanos

El año 2025 representó para el equipo de SICSA, un período de mucha sinergia y trabajo arduo que permitió atender oportunamente los requerimientos externos de información para recibir fondos frescos, otorgar nuevos desembolsos a los clientes, alcanzar con ello una gestión financiera responsable, orientada al crecimiento y sostenibilidad futura para esta Sociedad.

Los logros alcanzados para este periodo se detallan a continuación:

1. Robustecer el portafolio de acreedores, adhiriendo 2 fondeadores nuevos.
2. US$ 3.08 millones recibidos en concepto de Financiamiento.
3. US$7.2 MM Desembolsados en 35 operaciones de crédito a clientes.
4. Actualización del Sistema de información SAP.
5. Evaluación y Calificación otorgada por Microrate, Institucional B menos y social ambiental 3 estrellas

Institutional Rating Certificate

MicroRate

This is to certify that MicroRate has awarded

SOCIEDAD PARA LA INCLUSIÓN DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA EN CENTROAMÉRICA Y EL CARIBE S.A. (SICSA)

β- (Beta minus)

This rating remains in effect until November 2026

The β- grade denotes satisfactory performance, with medium-high institutional risk in the short and medium term.

General Manager MicroRate

Social and Environmental Rating Certificate

MicroRate

This is to certify that MicroRate has awarded

SOCIEDAD PARA LA INCLUSIÓN DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA EN CENTROAMÉRICA Y EL CARIBE S.A. (SICSA)

This rating remains in effect until November 2026

The 3 star score denotes a good level of social and environmental performance.

General Manager MicroRate

Estos resultados reflejan la capacidad del Talento Humano y de la Sociedad para gestionar y diversificar sus fuentes de financiamiento, optimizar procesos internos y fortalecer la confianza de nuestros aliados estratégicos.

En cuanto a los egresos, se mantuvo una política de inversión prudente y focalizada con énfasis en el fortalecimiento institucional, la innovación tecnológica y la ampliación de la cobertura de los servicios prestados. Estas decisiones permitieron no solo mejorar la eficiencia operativa, sino también garantizar que los recursos se traduzcan en beneficios tangibles para los usuarios.

El balance financiero del período cerró con un superávit operativo de US$101.8 miles de dólares después de impuestos, evidencia de una administración sólida y de un manejo disciplinado de los recursos. Este resultado nos brinda un margen de maniobra para enfrentar futuros desafíos y nos posiciona favorablemente para continuar impulsando iniciativas de alto impacto en el sector micro financiero, social y ambiental.

Más allá de las cifras, SICSA reafirma su compromiso con la transparencia y la rendición de cuentas. Cada acción financiera se enmarca en principios de responsabilidad y sostenibilidad, asegurando que las decisiones económicas estén alineadas con la misión institucional y con la generación de valor social. La implementación de controles internos más rigurosos y la adopción de mejores prácticas contables fortaleciendo la credibilidad de nuestros informes y garantizando el cumplimiento de las normativas internas, nacionales e internacionales.

De cara al futuro, la estrategia financiera se orienta hacia tres ejes fundamentales:

- Diversificación de ingresos, mediante la búsqueda de nuevas alianzas y oportunidades de financiamiento.
- Optimización del gasto, con un enfoque en eficiencia y en la priorización de proyectos de mayor impacto.
- Sostenibilidad a largo plazo, asegurando que cada financiamiento e inversión contribuya al fortalecimiento institucional y al bienestar de la sociedad, de sus colaboradores, socios y beneficiarios.

Con estos resultados y perspectivas, SICSA se proyecta como un referente en gestión financiera responsable, reafirmando su compromiso de administrar con prudencia y visión estratégica los recursos que le han sido confiados.

Asistencia Técnica e Inclusión Financiera

Lic. Roy Alonzo

Historias de Transformación: El Impacto del Programa TIF en las Microfinanzas Centroamericanas (2024-2026)

En el corazón de Centroamérica, donde los sueños de pequeños emprendedores agrícolas, mujeres cabezas de familia y familias rurales luchan por abrirse paso, el Programa “Triple Bottom Line Inclusive Finance in Latin America” (TIF), ejecutado por SICSA con el apoyo de COFIDES y SIDI, ha escrito un capítulo memorable de inclusión financiera sostenible.

Entre 2024 y 2026, más de 30 instituciones de microfinanzas en Guatemala, Honduras, El Salvador y Nicaragua recibieron asistencia técnica especializada. Se invirtieron estratégicamente más de US$206,650, beneficiando directamente a más de 91,000 clientes activos, de los cuales el 58% son mujeres y casi la mitad vive en zonas rurales.

Este esfuerzo no es solo técnico: es un proceso de transformación institucional y social, que sembró capacidad, confianza y esperanza en miles de familias centroamericanas.

Innovación en productos financieros.

La consultoría **“Creación de Productos Financieros Innovadores” (SIC24002) permitió a 11 instituciones de microfinanzas (IMF)** diseñar e implementar herramientas concretas:

- Líneas de crédito productivo agropecuario
- Esquemas de microarriendo
- Productos especializados para mujeres emprendedoras

Mejora de la tecnología microcrediticia

Posteriormente, la consultoría “Mejora de la Tecnología Microcrediticia” (SIC25001) fortaleció procesos en 8 instituciones, entrenando a 298 colaboradores.

Los resultados fueron claros:

- Mayor eficiencia operativa
- Mejor control de riesgos
- Avances significativos en la prevención del sobreendeudamiento

Donaldo Vanegas de MIDESA destacó:
"El análisis fue integral y el direccionamiento muy útil para mejorar nuestros procesos de crédito". Este proceso demostró que la asistencia técnica no solo entrega herramientas, sino que también impulsa cambios culturales dentro de las instituciones.

Transformación digital y desempeño social

El ciclo se completó con dos consultorías clave:
Transformación Digital (SIC25002)
Gestión de Desempeño Social (SIC25003)

Ambas prepararon a las instituciones para un futuro más ágil, transparente y responsable. Se realizaron encuestas de satisfacción que revelaron un alto nivel de aprobación: la mayoría de las instituciones calificaron la utilidad de las consultorías entre "Útil" y "Muy Útil".
Los beneficios reportados incluyeron:

- Mejor acceso a financiamiento
- Mayor competitividad
- Control crediticio más sólido
- Atención al cliente más cercana y eficiente

Aunque persisten desafíos como la necesidad de mayor inversión tecnológica y la volatilidad del contexto económico las instituciones continúan ajustando e implementando las recomendaciones.

Impacto en inclusión y género

El Programa TIF reafirmó su compromiso con la equidad: 58% de los clientes beneficiados son mujeres. Este enfoque transversal permitió reducir barreras de acceso y diseñar productos adaptados a sus necesidades. La inclusión financiera con perspectiva de género no fue un objetivo aislado, sino un eje central que fortaleció la misión social de las instituciones y amplió su impacto en comunidades rurales.

Credibilidad internacional y sostenibilidad

El fortalecimiento institucional derivado del Programa TIF también elevó la credibilidad de las IMF frente a fondos internacionales como BlueOrchard y Alterfin. Al alinear sus procesos con estándares globales, las instituciones demostraron capacidad de gestión responsable y transparencia, abriendo nuevas oportunidades de financiamiento sostenible. Este logro asegura que los recursos internacionales lleguen a las comunidades locales de manera eficiente y con impacto social positivo.

Cuadro de resultados clave (2024–2026)

Indicador	Resultado
Instituciones de Microfinanzas (IMF) alcanzadas	30
Países de intervención	Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua
Inversión total	US$206,650
Clientes activos beneficiados	91,000
Porcentaje de mujeres beneficiadas	58%
Porcentaje de clientes rurales	~50%
IMF que diseñaron productos innovadores	11
Clientes con acceso a productos innovadores	29,000
IMF fortalecidas en tecnología microcrediticia	8
Colaboradores capacitados	298
Consultorías implementadas	4 (SIC24002, SIC25001, SIC25002, SIC25003)

Narrativa de impacto: Personas, Planeta y Prosperidad

El Programa TIF no solo entregó herramientas: sembró capacidad, confianza y esperanza. Hoy, miles de familias centroamericanas tienen mejores oportunidades gracias a instituciones microfinancieras más fuertes, innovadoras y humanas.

Este es el verdadero Triple Bottom Line:

- **Personas:** inclusión financiera con enfoque de género y ruralidad.
- **Planeta:** financiamiento productivo sostenible, especialmente en sectores agropecuarios.
- **Prosperidad:** instituciones más competitivas, transparentes y responsables.

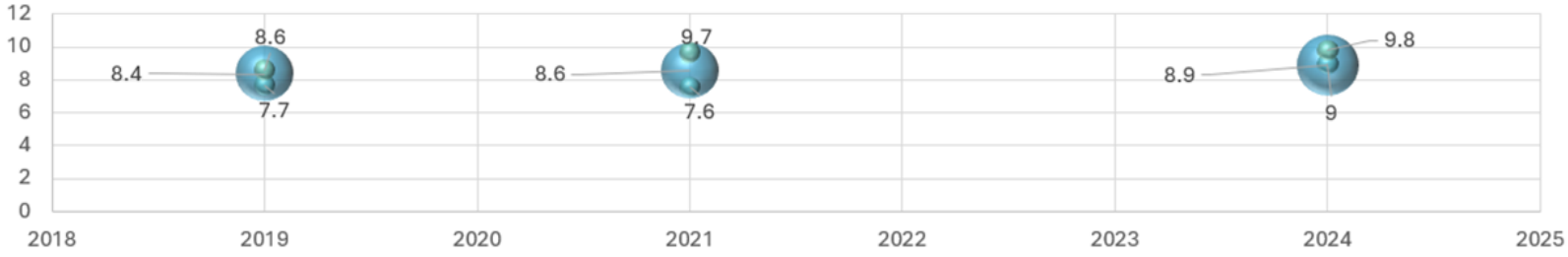
Conclusión: un legado de transformación

Las actividades cumplidas dentro del Programa TIF refleja un proceso que va más allá de cifras y consultorías. Es un relato de transformación institucional y social, donde cada acción se traduce en oportunidades concretas para miles de personas. El legado es claro: construir un sistema financiero más justo, eficiente y humano, capaz de responder a las necesidades de quienes más lo requieren. El Programa TIF ha demostrado que la asistencia técnica puede ser un motor de cambio profundo, sembrando las bases de un futuro inclusivo y sostenible para Centroamérica..

Colaboradores que Impulsan Nuestro Propósito

En SICSA, impulsamos una cultura orientada al fortalecimiento constante y al desarrollo de las personas. En línea con este compromiso, aplicamos una encuesta de satisfacción dirigida a nuestros colaboradores, con el objetivo de conocer su percepción sobre el ambiente laboral, reconocer los aspectos positivos, detectar áreas de oportunidad y diseñar acciones que contribuyan a fortalecer el clima organizacional. Los resultados obtenidos constituyen un insumo clave para la definición e implementación de iniciativas enfocadas en promover el bienestar, la motivación y el desempeño de nuestro equipo, favoreciendo así una gestión más eficiente, una atención de calidad y el cumplimiento sostenible de los objetivos institucionales.

Resultados de la encuesta de satisfacción del personal



Descripción	2019	2021	2024	Nota promedia
Gestión de Relaciones	8.4	8.6	8.9	8.6
Beneficios Sociales	7.7	7.6	9.0	8.1
Ambiente de Trabajo	8.6	9.7	9.8	9.4

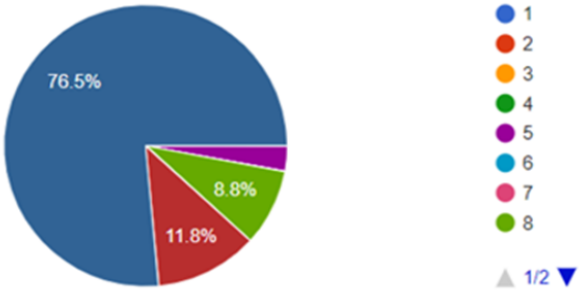
La gestión de las relaciones en el equipo de trabajo muestra una mejora continua al igual que los beneficios sociales y el ambiente de trabajo.

"Es gratificante trabajar aquí".

Opinión de Nuestros Clientes

El éxito y fortalecimiento de SICSA están estrechamente vinculados a la confianza y lealtad de nuestros clientes. Por esta razón, evaluar su satisfacción nos permite orientar acciones que mejoren la calidad de nuestros servicios y consoliden relaciones duraderas de beneficio mutuo.

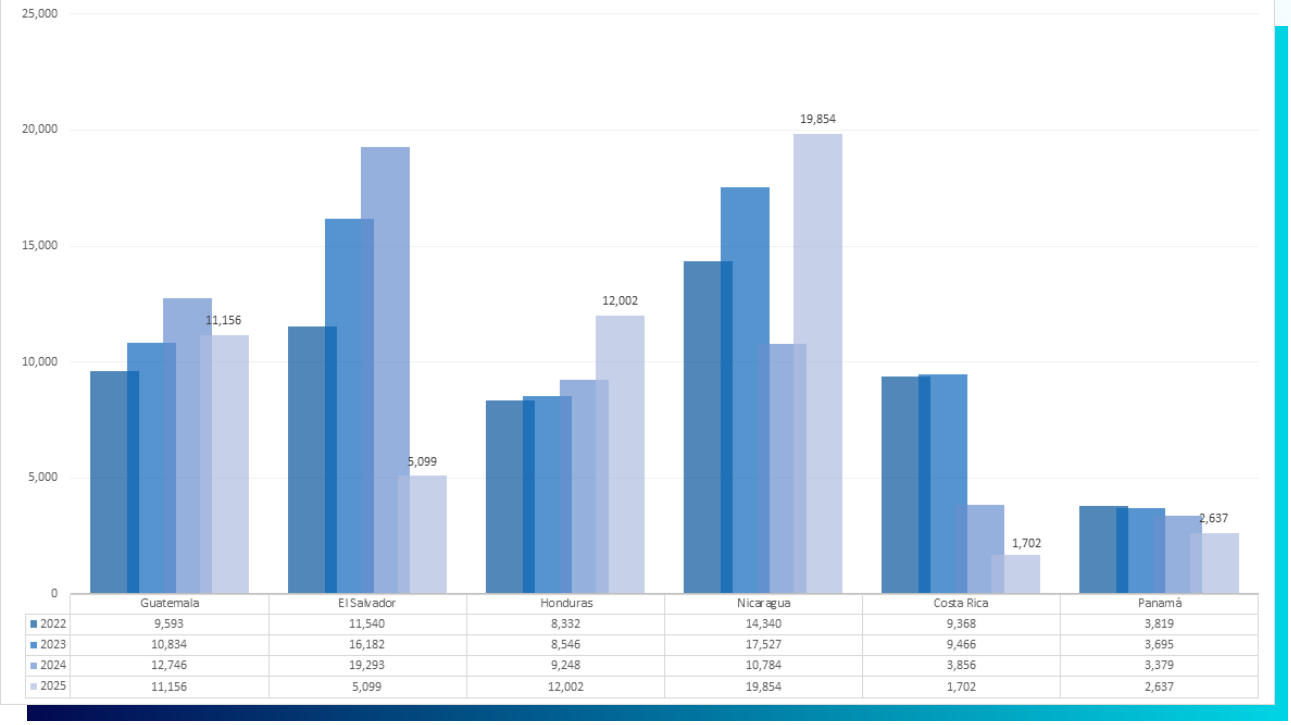
Resultados de la encuesta de satisfacción de los clientes



El **97%** de los clientes de SICSA manifestan estar satisfechos con la atención de los analistas financieros sobre la resolución de problemas y respuesta a sus necesidades.

- El **86%** de los clientes valoro los servicios de SICSA
- El **64%** de las IMF encuestadas ha recibido servicios financieros de parte de SICSA en el ultimo año, y de este valor, el **73%** opina que se les brindo información clara y suficiente para atender su requerimiento en el proceso del crédito.

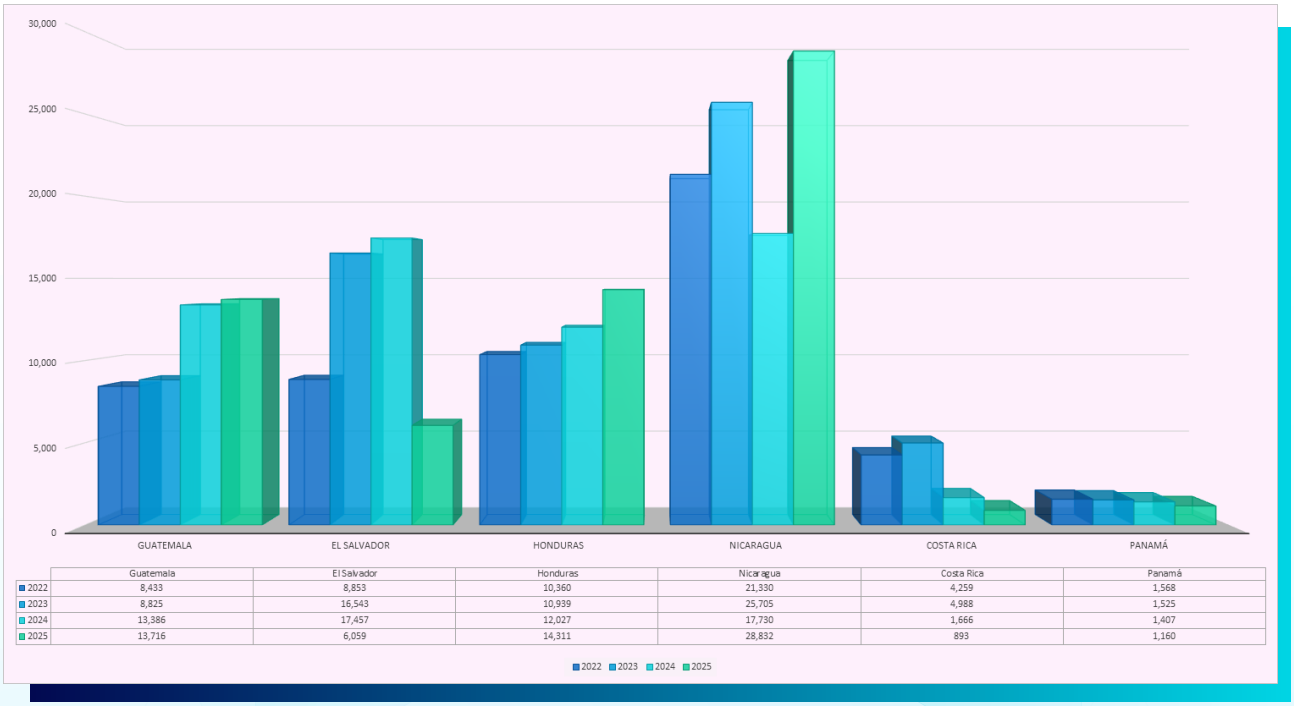
Clientes Rurales



	Guatemala	El Salvador	Honduras	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
2022	9,593	11,540	8,332	14,340	9,368	3,819
2023	10,834	16,182	8,546	17,527	9,466	3,695
2024	12,746	19,293	9,248	10,784	3,856	3,379
2025	11,156	5,099	12,002	19,854	1,702	2,637

Fuente: SICSA

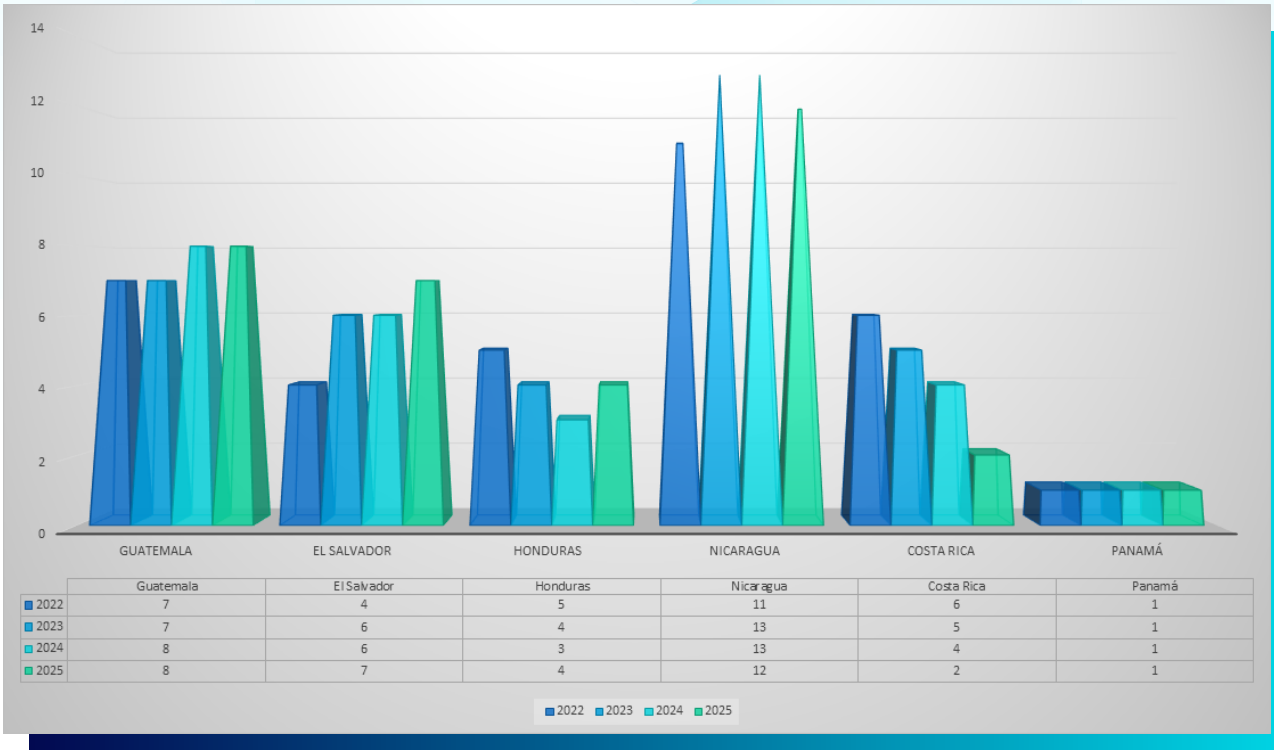
Clientes Mujeres



	Guatemala	El Salvador	Honduras	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
2022	8,433	8,853	10,360	21,330	4,259	1,568
2023	8,825	16,543	10,939	25,705	4,988	1,525
2024	13,386	17,457	12,027	17,730	1,666	1,407
2025	13,716	6,059	14,311	28,832	893	1,160

Fuente: SICSA

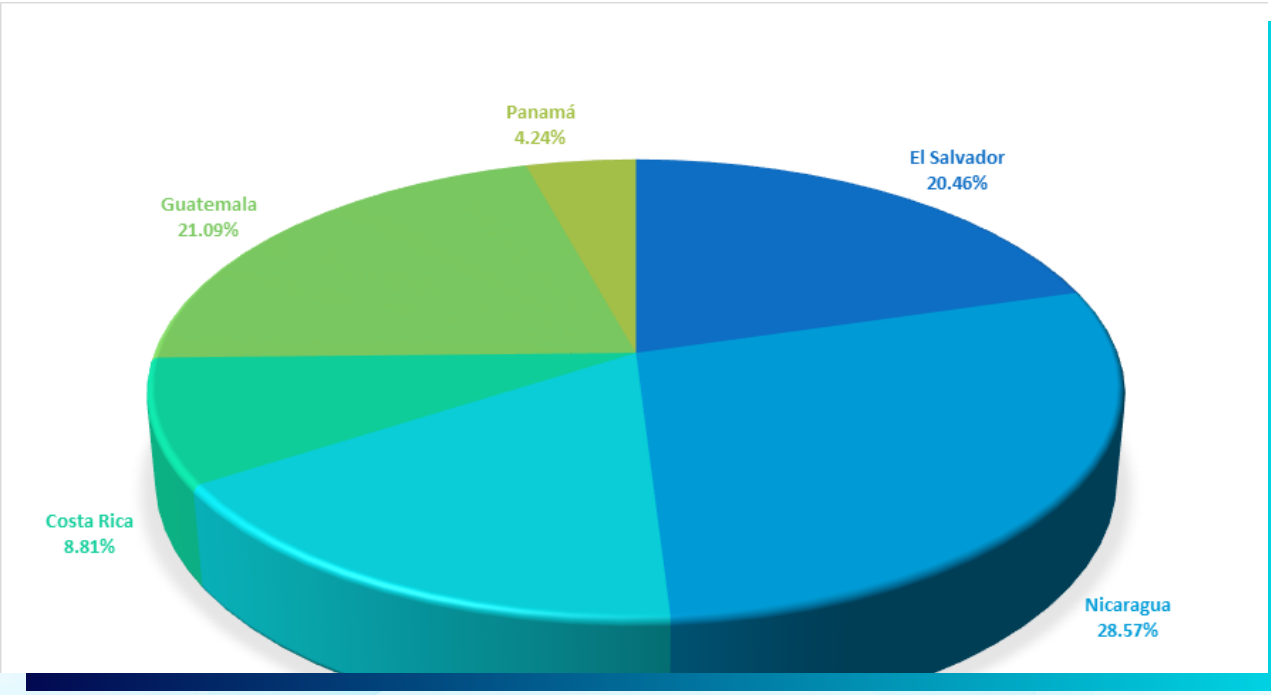
Entidades Atendidas por País



	Guatemala	El Salvador	Honduras	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
2022	7	4	5	11	6	1
2023	7	6	4	13	5	1
2024	8	6	3	13	4	1
2025	8	7	4	12	2	1

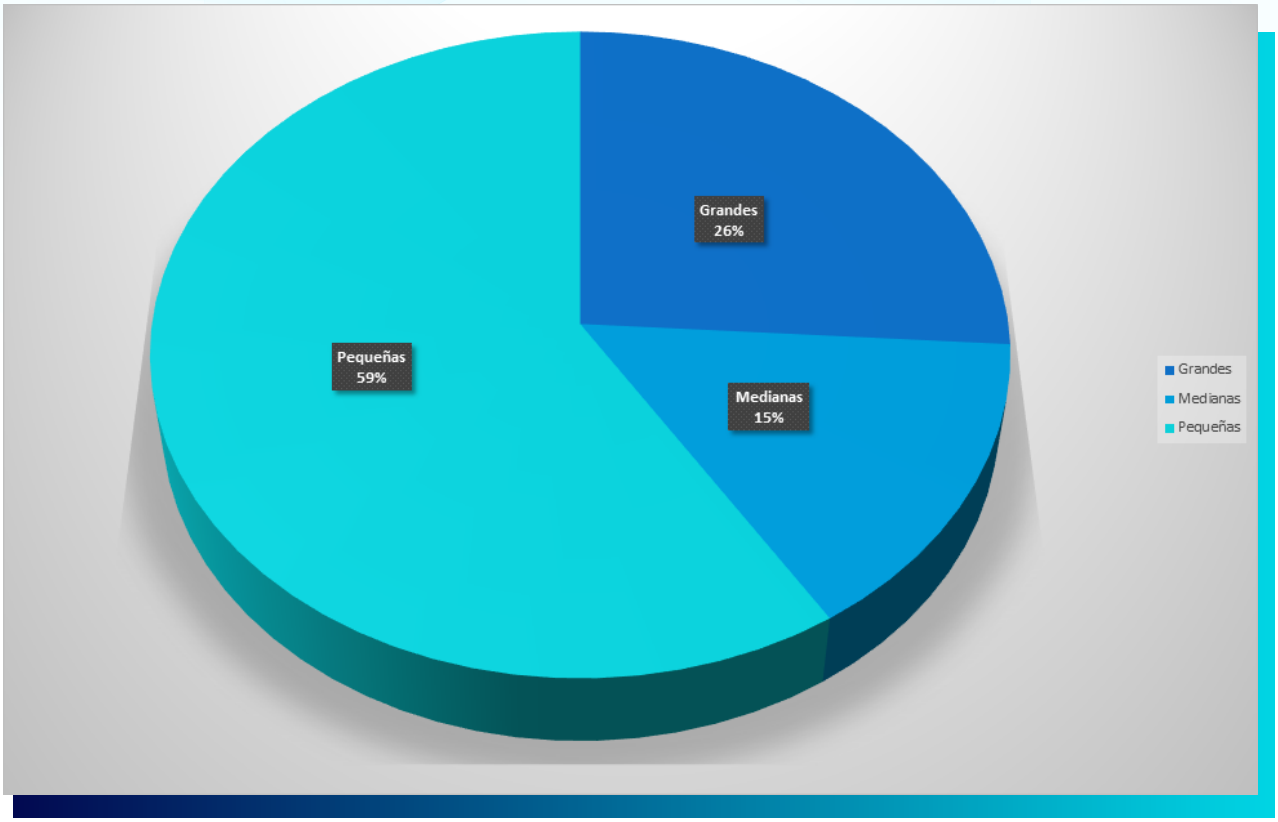
Fuente: SICSA

Participación de Cartera por País



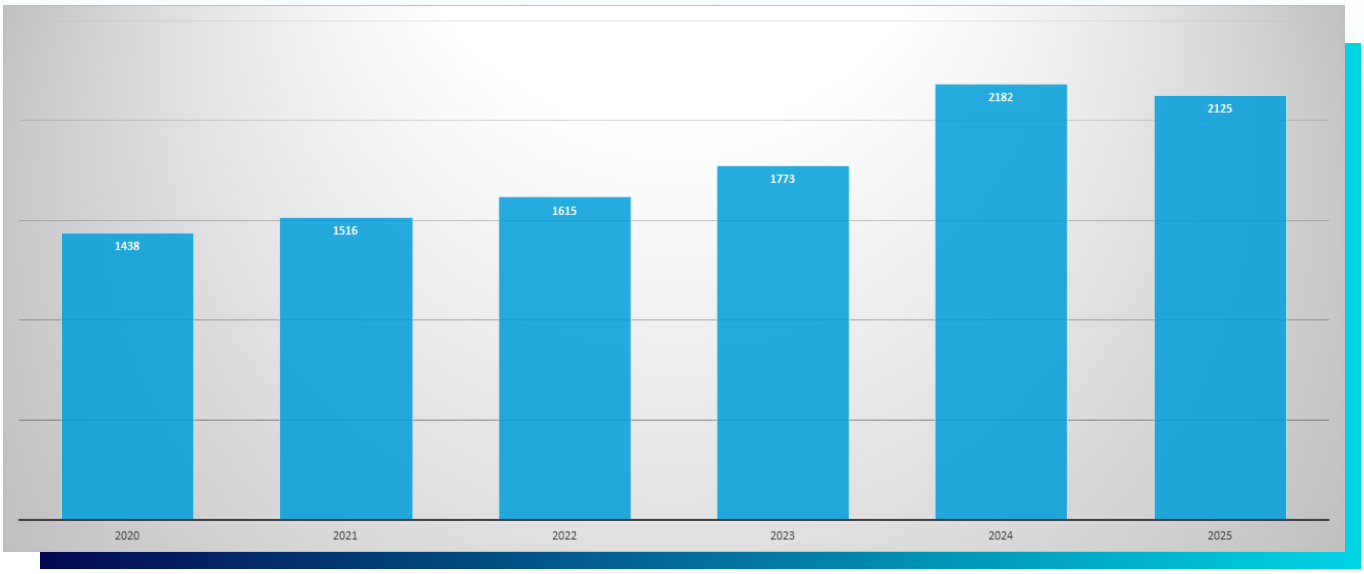
Fuente: SICSA

Cobertura de IMF Atendidas
IMF atendidas según tamaño



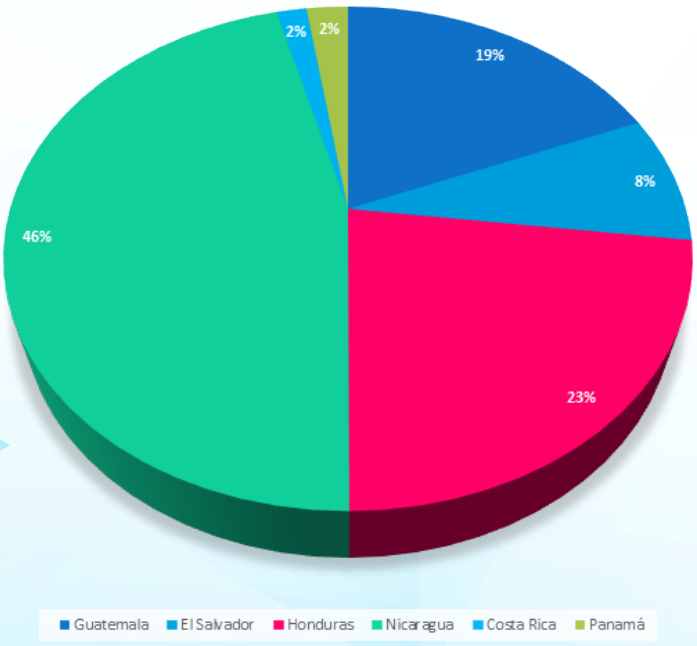
Fuente: SICSA

IMF atendidas por SICSA
2020 – 2025
Cartera Promedio
Expresado en Miles de US$



Fuente: SICSA

Clientes Activos por País
Clientes totales de 114,902



Informe de los Auditores Independientes

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas

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

Hemos auditado los estados financieros de la Sociedad para la Inclusión de la Microempresa en Centroamérica y El Caribe, S.A. (SICSA), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023, y los estados de resultado, los estados de cambios en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas, y notas a los estados financieros, incluido un resumen de las políticas contables importantes.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Sociedad para la Inclusión de la Microempresa en Centroamérica y El Caribe, S.A. (SICSA), al 31 de diciembre de 2024 y 2023, así como el resultado de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo correspondientes a los años terminados en esas fechas, los cuales han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

Bases para la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros*. Somos independientes de la Sociedad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código IESBA, por sus siglas en inglés) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos la evidencia de auditoría que hemos obtenido suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Accionistas de la Sociedad en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), además de las prácticas contables requeridas o permitidas por la Leyes de Honduras y por aquel control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el principio de negocio en marcha y utilizado dicha base contable, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Sociedad o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista que hacerlo así.

Auditoría · Consultoría · Impuestos · Servicios Legales
Tegucigalpa: Torre Agalta, Piso 21, Blvd. Morazán
Roatán: Centro Comercial Dolphin Plaza, Local 19 Coxen Hole, 34101
Tel: (+504)2239-2663 **Cel:** (+504) 9825-5006
Correo: info@bakertilly.hn | Página: www.bakertilly.hn

Los encargados del gobierno de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de generación de información financiera de la Sociedad para la Inclusión de la Microempresa en Centroamérica y El Caribe, S.A. (SICSA).

Responsabilidades del Auditor 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 errores materiales, ya sea debido a fraude o a error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detectará siempre un error material cuando exista. Los errores 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 de los usuarios, tomadas con base en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de error 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 un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o una elusión del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relativas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización de la base contable de negocio en marcha por parte de la Administración y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, nos es requerido llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión de auditoría. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros podrían causar que la Sociedad cese de operar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación fiel.

Auditoría · Consultoría · Impuestos · Servicios Legales
Tegucigalpa: Torre Agalta, Piso 21, Blvd. Morazán
Roatán: Centro Comercial Dolphin Plaza, Local 19 Coxen Hole, 34101
Tel: (+504)2239-2663 **Cel:** (+504) 9825-5006
Correo: info@bakertilly.hn | Página: www.bakertilly.hn

Nos comunicamos con los responsables de la administración de la Sociedad en relación con, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoria significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Baker Tilly
Auditores y Consultores
Tegucigalpa M.D.C. Honduras, CA.
18 de febrero del 2025

COLEGIO HONDUREÑO DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS EN CONTADURIA PUBLICA IRIAS Y ASOCIADOS, S. DE R.L. Bajo el Nombre Comercial de BAKERTILLY 03-11-0039

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 y 2023

(Cifras expresadas en Balboas)

	Nota	2024	2023
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	$ 334,284	$ 67,909
Préstamos por cobrar	5	9,384,272	9,798,529
Intereses y otras cuentas por cobrar	6	214,860	159,343
Total Activo Corriente		9,933,416	10,025,781
Activo No Corriente			
Mobiliario, equipo y mejoras (neto)	7	24,050	46,435
Activos Eventuales	8	5,000	64,662
Otros Activos	9	49,935	37,168
Total Activo No Corriente		78,985	148,265
Total Activo		10,012,401	10,174,046
Pasivo Corriente			
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	127,697	132,175
Préstamos por pagar	11	6,168,333	6,379,833
Provisiones para prestaciones laborales		82,500	67,029
Ventas - Activos eventuales		21,933	7,146
Total Pasivo		6,400,463	6,586,183
Patrimonio			
Capital	12	3,114,000	3,130,000
Reserva Legal y otras reservas		88,713	81,649
Utilidad acumulada		409,224	376,214
Total Patrimonio de los Accionistas		3,611,938	3,587,863
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		$ 10,012,401	$ 10,174,046

Las notas explicativas son parte integrante de estos estados financieros.

Auditoría · Consultoría · Impuestos · Servicios Legales
Tegucigalpa: Torre Agalta, Piso 21, Blvd. Morazán
Roatán: Centro Comercial Dolphin Plaza, Local 19 Coxen Hole, 34101
Tel: (+504)2239-2663 **Cel:** (+504) 9825-5006
Correo: info@bakertilly.hn | Página: www.bakertilly.hn

ESTADOS DE RESULTADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 y 2023

(Cifras expresadas en Balboas)

	Nota	2024	2023
Productos financieros			
Intereses devengados	13	$ 972,913	$ 855,927
Costos Financieros			
Intereses sobre financiamientos		(505,878)	(377,280)
Comisiones		(15,022)	(4,298)
Servicios bancarios y otros costos		(7,612)	(5,679)
		(528,512)	(387,257)
Margen financiero		444,401	468,670
Otros ingresos			
Ingresos por comisiones		62,111	63,118
Otros ingresos		43,455	7,181
Total otros ingresos		105,566	70,299
Ingreso bruto en operaciones		549,967	538,969
Provisión para cuentas de dudoso cobro	5	(104,555)	(40,000)
Margen de operación		445,412	498,969
Gastos de operaciones:			
Gastos de personal	14	(246,873)	(235,441)
Gastos generales y de administración	15	(121,201)	(154,659)
Depreciaciones y amortizaciones		(30,274)	(33,502)
Total gastos operativos		(398,347)	(423,602)
Utilidad antes de impuestos		47,065	75,367
Impuesto sobre la renta y aportación solidaria	16	(3,446)	(4,724)
Utilidad neta		$ 43,619	$ 70,643

Las notas explicativas son parte integrante de estos estados financieros.

Nuestros Clientes en Centroamérica

AHSETFIN
ADEPES
AMC
Creciendo Contigo
FODEMI
FONDO DE DESARROLLO PARA LA MICROEMPRESA, S.A.
PANAPANA
Crediexpress con Vos
COOP. DE AHORRO Y CREDITO CAJA RURAL-MANO A MANO R.L
MiCrédito
¡Crecemos Juntos!
COOPERATIVA AHORRO Y CREDITO CENTRAL R.L
Finde.
Microfinanzas con Propósito
FUNDE MUJER
18 Credileasing
FUMDEC

EDESA
CRECE
adri
Financiamos la micro y pequeña empresa
FUDECOSUR

PROCAJA

Alianzas Financieras

SIDI
SOLIDARITÉ INTERNATIONALE POUR LE DÉVELOPPEMENT ET L' INVESTISSEMENT

Cordaid
BUILDING FLOURISHING COMMUNITIES

aecid
Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo

ICO
Instituto de Crédito Oficial

BlueOrchard
Microfinance Investment Managers

FUNDACIÓN COVELO
Industria Microfinanciera en Acción

alterfin

TINIDIA
INVERSIÓN SOSTENIBLE

Accionistas

Redcamif

SIDI
SOLIDARITÉ INTERNATIONALE POUR LE DÉVELOPPEMENT ET L' INVESTISSEMENT

Cordaid
BUILDING FLOURISHING COMMUNITIES

AIR
DE CENTRO AMÉRICA, S.A.

Accionistas

REDES NACIONALES DE MICROFINANZAS

RED COM
RED COSTARRICENSE DE ORGANIZACIONES PARA LA MICROEMPRESA

REDIMIF
Red de Instituciones de Microfinanzas de Guatemala

REDMICROH
Red de Microfinancieras de Honduras

ASOMI
ASOCIACIÓN DE ORGANIZACIONES DE MICROFINANZAS

REDPAMIF
Red Panameña de Microfinanzas

ACCIONISTAS INSTITUCIONALES

AFODENIC

FINANCIA Nicaragua

Confiansa

AMC EL SALVADOR Creciendo Contigo

FIACG

PROCAJA

FADEMYPE

Integral Sociedad de Ahorro y Crédito

FUNDACIÓN COVELO Industria Microfinanciera en Acción

ADICLA Una asociación de todos para beneficio de todos

SERFIGSA Caminando al Desarrollo

adri Financiamos la micro y pequeña empresa ®

Asociación ASDIR APOYANDO EL CRECIMIENTO DE SU ECONOMIA

ADICH

ASEI

LEÓN 2000 IMF, S.A.

AMC NICARAGUA Creciendo Contigo

CODINO

COMIXMUL
COOPERATIVA MIXTA MUJERES UNIDAS LIMITADA

FUNDE MUJER

FOMENTA

INHDECI
INSTITUTO HONDUREÑO DE ESTUDIO Y DESARROLLO INTEGRAL DE LA COMUNIDAD

Integral
Apoyo Integral Guatemala, S.A.

AHORRO COOPERATIVA Y CRÉDITO
LA UNIÓN R. L.

optima
servicios financieros

FAPE
Fundación de Asistencia para la Pequeña Empresa

FUNDECOCA
Crédito en mi comunidad

COOPERATIVA AHORRO Y CREDITO CENTRAL R.L

ASOPRO SAN RAMON
La diferencia entre un banco y nosotros

Consejo Editorial

Lic. Aníbal Montoya R.

Licda. Juana Aguilar

Derechos Reservados 2025

SICSA

Sociedad para la Inclusión de la Microempresa
en Centroamérica y el Caribe, S.A.

CONTACTANOS

(504) 2270-7090 / 7091

info@sicsamicrofinanzas.com

sicsa_microfinanzas

SICSA MICROFINANZAS

SICSA MICROFINANZAS

Torre Metrópolis II. Octavo piso,
Oficina #20805, Boulevard Suyapa,
Tegucigalpa, Honduras.

www.sicsamicrofinanzas.com

Tu solución está aquí:
escanea y conócenos