

SICSA

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

Memoria Institucional

2019





Índice

Mensaje del Presidente	03
Mensaje del Gerente General	05
Antecedentes y Marco Jurídico	07
Objetivos Estratégicos	08
Misión, Visión, Valores.....	09
Gobierno Corporativo	10
Comités de Gobierno Corporativos Sicsa 2018-2020	11
Sesiones de Gobierno Corporativo 2019.....	11
Estrategia Institucional 2017-2020.....	12
Reuniones de Junta Directiva.....	13
Reunion de Junta General de Accionistas	14
Equipo Gerencial	15
Capacitaciones Funcionarios Sicsa.....	16
Informe de Gestión de Negocios	17
Informe Técnico de Cumplimiento.....	20
Administración y Operaciones	22
Informe de la jefatura de riesgo y cumplimiento	24
Proyecto Sicsa-BID LAB.....	26
Gestión de Monitoreo y Seguimiento Cartera de Clientes Nicaragua	30
Nuestros Clientes.....	32
Cartes de Prestamos de SICSA	33
Firma Convenio de Financiamiento SICSA/Cooperativa Central Nicaragua.....	35
SICSA un Instrumento de Desarrollo Regional con Impacto Social	36
Firma de Acuerdo SICSA-REDCAMIF.....	39
Taller de Sistematización de Experiencias en la Implementación de Productos	
Finanzas Rurales y Ambiente.....	40
Intercambiando Experiencias.....	41
SICSA/Escuela AFI.....	42
Certificaciones Obtenidas	43
Informe de los Auditores Independientes	47
Aliados Estratégicos.....	52
Accionistas de SICSA	53



Mensaje de Presidencia



Lic. Miguel López
Presidente Junta Directiva

Estimados amigos y amigas:

Deseo patentizar un saludo de afecto y solidaridad a todos y cada uno de aquellos que hacen posible que esta, nuestra iniciativa regional e inclusiva; por la disposición y entrega de oportunidades a cada uno de los empresarios y empresarias del sector de la micro y pequeña empresa de la región, entes sociales y jurídicos que hacen posible el cumplimiento de nuestra visión y misión estratégicas, diligentemente gestionadas por cada uno de los que formamos parte de SICSA, el referente regional de las microfinanzas.

Primeramente, un saludo cordial y atento a mis compañeros que conforman el Cuerpo de Gobierno de SICSA. A cada uno de los representantes de cada una de las series de acciones en nuestra Junta Directiva que, con su concurso hemos logrado superar los desafíos que nos ha propuesto el momento histórico que experimenta esta Sociedad a la luz de los eventos críticos apéndice de la situación político, social y económica en Nicaragua. Cada una de sus actuaciones ha incidido diligentemente en alcanzar resultados que, dada las condiciones del mercado, pudieron afectar nuestra posición patrimonial. A cada uno de los representantes de los comités de trabajo que han participado activamente en disponer de sus capacidades para proponer soluciones oportunas que impactan la vida de miles de empresarios del sector microempresarial. Los miembros del comité de crédito, del comité de inversiones, el comité de estabilización de la cartera en Nicaragua, el comité de auditoría y con cada uno de los miembros de estas estructuras ejecutivas, mi agradecimiento y reconocimiento por su alto compromiso con nuestros ideales.

En este apartado merece un especial reconocimiento que elevo a su consideración en nombre de los directores representantes de accionistas de la región a nuestros socios y miembros de la Junta Directiva de SIDI y CORDAI, particularmente al señor Gauke Andriess y el señor Luc Bonnamour y demás colegas de estas dos instituciones que sostenidamente nos demuestran con acciones concretas su militancia solidaria para con la población más vulnerable de esta región. Por nuestra parte, las referidas acciones nos empujan con entusiasmo a redoblar esfuerzos y reforzar nuestra capacidad de resiliencia en la perspectiva y efectividad de SICSA para continuar en el acompañamiento a estos sectores vulnerables desde el panorama del crédito a las PYMES. Nuestro agradecimiento a los representantes de BlueOrchard por su acompañamiento y dotación de recursos financieros y en el caso del BID | Lab adicional a los recursos financieros, la dotación de recursos técnicos que han contribuido decididamente a consolidar la plataforma de servicios técnicos y, aún más, el capital humano de nuestra Sociedad.

Este año que finaliza ha sido una propuesta desafiante en nuestra economía empresarial, hemos acudido a tomar decisiones combinadas, entre la prudencia para soportar el impacto en nuestro principal activo, efecto de la situación socio económica de Nicaragua, que nos obligó a la creación de reservas institucionales suficientes para prever impactos negativos que podrían suceder proveniente de la cartera activa en el mencionado país hermano. Para este caso tomamos acciones oportunas de debida diligencia para atender de forma precisa la reducción del riesgo, y de búsqueda de opciones de apoyo para IMF impactadas en la gestión de sus carteras, producto del mismo entorno de crisis que presente Nicaragua. Las acciones de carácter estratégico implementadas fueron: la creación de una política especial para atender la crisis, establecer un comité de seguimiento coordinado por miembros de Junta Directiva y Gerencia General de SICSA y contratación de servicios de un consultor a tiempo completo, basado en Nicaragua, para monitorear y dar seguimiento al desempeño de la cartera con el soporte legal respectivo para resolver casos de alto riesgo de impago en forma diligente.

Por otra parte durante el año, no hemos descuidado la continuación de apoyo financiero a las IMF clientes, hemos venido diversificando y desconcentrando la colocación del recurso financiero, profundizando en plazas regionales tales como Guatemala y Costa Rica. Se ha continuado haciendo gestiones de fondos frescos con inversionistas solidarios comprometidos con la región Centroamericana para aumentar nuestra capacidad de respuesta.

El reconocimiento especial a la Junta Directiva de REDCAMIF a su presidenta, representantes de redes nacionales y dirección ejecutiva por el permanente empeño en alcanzar objetivos comunes y la formalización de acuerdos que conllevan la identificación y formalización de tratados con entes de inversión social, ética y comercial en condiciones de aliados estratégicos regionales; en aras de generar mayores oportunidades de acceso e inclusión por medio de 43 IMF que ofrecen servicios microfinancieros a entidades que sirven en la región a más de 200 mil clientes y con quienes hemos alcanzado a desembolsar en forma acumulada más de US\$75 Millones con préstamos dirigidos en un 60% de los casos a mujeres y cuyos receptores se ubican en mayor cuantía en sectores rurales.

Finalmente y en representación de la Junta Directiva que con honor presido, nuestro reconocimiento a la Gerencia General y el equipo ejecutivo que realiza una labor de alto grado de importancia en la consecución de resultados que impactan la vida de los empresarios y empresarias de la región, que generan empleo, forjan esperanza en la vida de los niños que a través de los servicios de esta empresa y sus IMF atendidas, para asistir a su educación y formación como personas llenas de optimismo y desarrollo personal, familiar y regional.

Mensaje de Gerencia



Lic. Anibal Montoya R.
Gerente General

La industria de las microfinanzas en la región ha tomado un rumbo de incertidumbre a la luz de los eventos que desafían el quehacer empresarial dentro de un sector especializado en afrontar crisis en todos los ámbitos posibles. Desde la perspectiva política y social, desastres naturales y levantamientos de fuerzas e ideales que, sin lugar a duda impactan la vida de los empresarios y empresarias que día con día deben enfrentar dichos desafíos porque **“si no se trabaja, no se come”**. Miles y miles de personas dentro del sector de la micro y pequeña empresa, deben resolver sus propias necesidades fundamentales, con los recursos que les queda para ganarse la vida y la de aquellos que conforman sus familias, su hogar, su casa, ya sea que se ubiquen en las zonas periurbanas, zonas minadas por forajidos que les explotan, los extorsionan e incluso les expropián su negocio. También se localizan en los barrios pobres, en las comunidades atizadas por el sol abrazador que les roba su energía pero que no es suficiente para arrebatárles los sueños, anhelos y esperanzas por una vida mejor y de esa forma alcanzar la meta principal, que no ha de ser menos que acostarse a dormir habiendo generado por lo menos los US\$3.0 diarios a que tiene acceso el 60% de los clientes que nuestras entidades de microfinanzas atienden en la región.

En ese afán de impulsar iniciativas empresariales donde aproximadamente el 62% de los receptores de servicios financieros inclusivos son mujeres; en cuyo caso, la mayoría se localiza en los sectores rurales y cuyo promedio de préstamo activo en las IMF pequeñas, atendidas por SICSA oscila entre US\$300 y US\$500; estamos siendo acompañados por **SIDI**, la entidad socia por excelencia que impulsa objetivos sociales y empresariales para contribuir a mejorar las condiciones de vida de los clientes que reciben una atención especial de 43 IMF activas en la cartera de préstamos de SICSA que a través de una red de al menos 200 agencias, sucursales o puntos de venta son atendidos por cerca de 2000 colaboradores en su mayoría muchachos y muchachas que creen en el mandato de atender a aquellos que lo necesitan.

En virtud de la demanda especializada por servicios financieros, técnicos y de asistencia técnica que demandan los clientes finales y en la medida que la eficiencia y oportunidad forman parte de la propuesta de valor de SICSA en la prestación de estos servicios, mediante el apoyo del **BID | LAB** se ha logrado consolidar y profesionalizar una plataforma tecnológica de primera línea que potencia a la entidad a competir con alto grado de calidad; que acompañada por un equipo de ejecutivos altamente capacitados y formados dentro de la industria de microfinanzas; aceptan el reto y el desafío liderado por un equipo de directivos y accionistas que articulan un gobierno corporativo de altos quilates; para quienes se hace patente y efusivo nuestro saludo en

la construcción de un instrumento regional, referente de las microfinanzas en Centroamérica y el Caribe.

Los recursos financieros, habilidades y capacidades que han sido puestas a disposición del sector de las microfinanzas ha permitido establecer alianzas estratégicas con entidades reconocidas y de liderazgo en la región, tal es el caso de REDCAMIF la red que aglutina a las principales redes de microfinancieras en esta parte del continente, entre las que destacamos a: REDIMIF, ASOMIF, ASOMI, REDPAMIF, REDCOM y REDMICROH. Estas alianzas contribuyen a consolidar la visión estratégica y misión empresarial que ha de permitir llevar inclusión no solamente financiera, sino la inclusión de los afectos que se generan en buena lid en pro del desarrollo de la amada patria centroamericana.

Agradecidos por la confianza que organismos de crédito han depositado en la gestión empresarial de SICSA, tal es el caso de **BlueOrchard** en la facilitación de recursos durante los últimos 5 años por hasta monto superiores a los US\$4.0 Millones. **CORDAID** la entidad de la que hemos recibido soporte institucional y patrimonial, fondos no reembolsables y que durante los últimos 5 años ha facilitado préstamos por valor cercano a los US\$4.0 Millones y que mantiene una línea de acción y colaboración de gran valor para los objetivos de SICSA.

Hemos logrado avanzar y dar un paso al frente a lo que se refiere inclusión de empresarios y empresarias, de hombres y mujeres, de patriotas de la nación centroamericana que requieren una oportunidad y también, aunque eso implique alto riesgo, hemos incluido entidades que en el ámbito financiero; no han logrado tener acceso a recursos requeridos para aumentar su oferta crediticia a sus propios clientes. Contamos con una cartera de préstamos superior a los US\$10.0 Millones, distribuida en 43 IMF. En términos acumulados hemos atendido cerca de 80 IMF en la región y se han desembolsado cerca de US\$75.0 Millones con préstamos decrecientes y líneas de crédito con montos promedio de US\$300.0 miles. **SOMOS SICSA, SOMOS MICROFINANZAS; y estamos aquí.**

A mi equipo de trabajo, agradecer su entrega y compromiso total en la construcción de una empresa consistente con el cumplimiento de la misión estratégica encomendada y el decidido esfuerzo puesto a disposición de SICSA. Es esa entrega sin reservas la que ha de impulsar una industria de microfinanzas en Centroamérica digna de mejores resultados y digna del reconocimiento público por los hombres y mujeres altruistas, solidarios y visionarios que motivan el “buen hacer” en todas sus actuaciones en pro del sector de microfinanzas en la región.

ANTECEDENTES Y MARCO JURÍDICO

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 más 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\$75.0 Millones en no menos de 80 IMF contando al cierre de 2018 con 43 IMF activas de las cuales un 85% se ubica entre las pequeñas y medianas. De estas, al menos un 60% 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 sólido 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.

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

EFICIENCIA FINANCIERA

IMPULSAR LA SOLIDEZ FINANCIERA DE SICSA MEDIANTE EL CRECIMIENTO PATRIMONIAL

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

GESTIÓN DE TALENTO HUMANO

IMPLEMENTAR UN PLAN DE FORMACIÓN CONTINUO PARA PROFESIONALIZAR EL EQUIPO DE TRABAJO DE SICSA

Innovación tecnológica

Gobierno Corporativo



Misión:

“SICSA es una empresa financiera 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”.

“Ser la Sociedad Financiera de la región Centroamericana 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.”

Visión:



Valores:

- Confiabilidad
- Solidaridad
- Calidad
- Transparencia
- Creatividad e innovación
- Responsabilidad Ambiental
- Inclusión Financiera

GOBIERNO CORPORATIVO

Junta Directiva 2018-2020

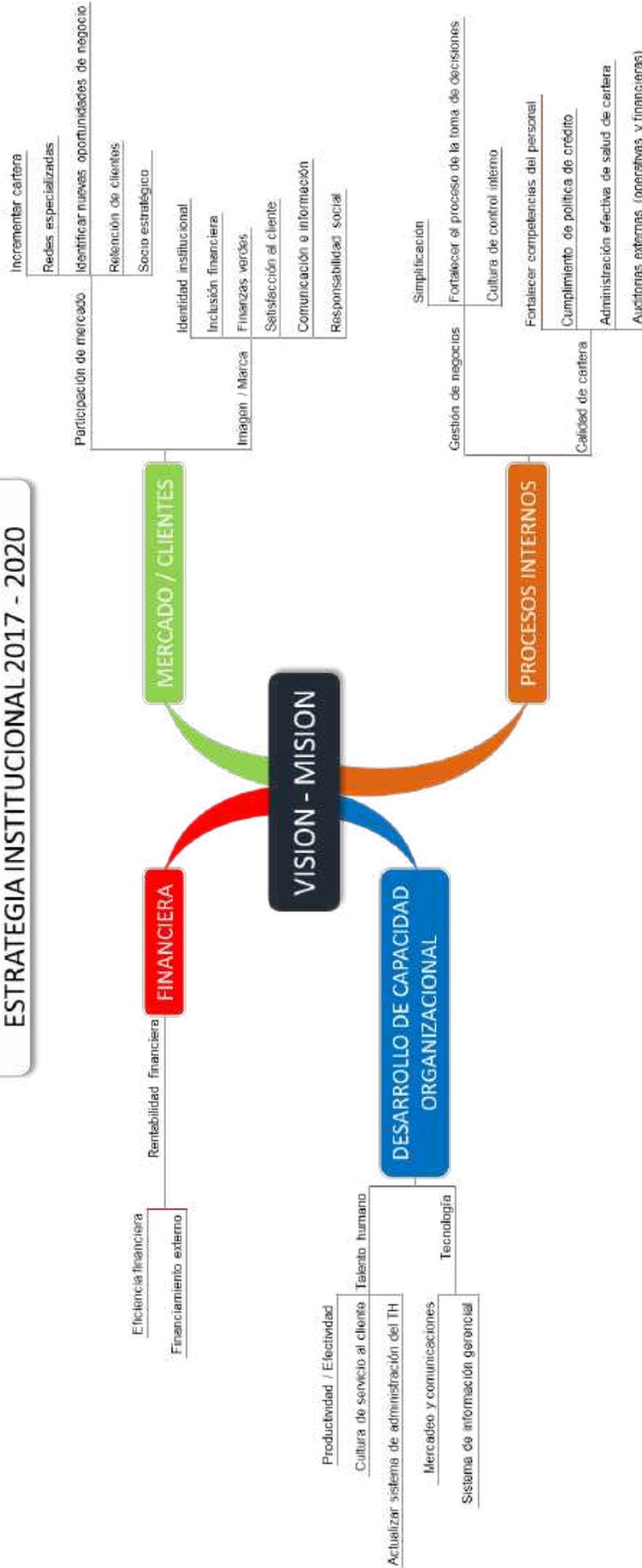


Comités de Gobierno Corporativo SICSA 2018-2020			
Comité de Auditoría	Posición	Representante	País
Carlos Spiegeler	Coordinador	Serie "C"	Guatemala
Jorge Pozo	Miembro	Serie "C"	El Salvador
Daniel Ruiz	Miembro	Serie "B"	Guatemala
Comité de Riesgos			
Miguel López	Miembro	Serie "A"	El Salvador
Gauke Andriesse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

Sesiones de Gobierno Corporativo 2019

Descripción	Sesiones	Sesiones	Reunión
Junta Directiva	10		
Junta de Accionistas		2	
REDCAMIF			3
Comité Crédito	7		
Comité de Inversiones	4		
Comité de Estabilización	6		
Comité de Auditoría	4		

**GOBERNABILIDAD
ESTRATEGIA INSTITUCIONAL 2017 - 2020**



REUNIONES DE JUNTA DIRECTIVA

Junta Directiva realizada en Panamá



De derecha a izquierda: Lic. Blanca Romero, Sra. Nina Lacayo de Guzmán, Lic. Fernando Guzman, Lic. Miguel López, Lic. Jorge Pozo, Lic. Anibal Montoya, Sr. Gauke Andriesse, Sr. Vincent Castonguay, Sr. Luc Bonnamour, Ing. Carlos Spiegelger.



De derecha a izquierda: Sr. Luc Bonnamour Director, Sr. Gauke Andriesse Director, Lic. Fernando Guzman Secretario, Licda. Blanca Romero Tesorera, Lic. Miguel López Presidente, Lic. Anibal Montoya Gerente General.

REUNION DE JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Septiembre 2019



De pie de derecha a izquierda: Sr. Luc Bonnamour, Ing. Carlos Spiegelger. Licda. Blanca Romero, Lic. Fernando Guzman, Lic. Anibal Montoya,
Sentados de derecha a izquierda: Abogada Alma Miranda, Lic. Julio Hernández, Lic. Miguel López, Lic. Amilcar Barahona.



De derecha a izquierda: Lic. Francisco Montoya, Licda. Blanca Romero, Lic. Miguel López, Lic. Fernando Guzman, Sr. Luc Bonnamour, Ing. Carlos Spiegelger, Lic. Jorge Pozo, Lic Anibal Montoya.

EQUIPO GERENCIAL

**ING. ANA
BRIZUELA**

Jefe de Riesgos y
Cumplimiento.
Experiencia Bancaria.



**LIC. DOUGLAS
RAMOS**

Coordinador de
Negocios.
Experiencia Bancaria.



**ING. DENIS
LAGOS**

Analista de Negocios y
Operaciones.
Experiencia Bancaria.



**LIC. BORIS
FLORES**

Analista de Negocios y
Mercado.
Experiencia Microfinanzas.



**LIC. MAYRA J.
GALLO**

Ejecutiva de la gerencia
Experiencia en
organismos
multilaterales.



LIC. ROY ALONZO

Consultor Honduras
Experiencia en
Proyectos.



**LIC. SANTIAGO
DÍAZ**

Consultor Nicaragua.
Experiencia en
Microfinanzas.



CAPACITACIONES FUNCIONARIOS SICSA



Participación en el taller de planificación, perspectiva y tendencias de SICSA en su misión estratégica 2020. Presidido por el Lic. Miguel López.

De izquierda a derecha: Lic. Miguel López, Ing. Ana Brizuela, Lic. Roy Alonzo, Ing. Denis Lagos, Lic. Douglas Reyes, Lic. Anibal Montoya, Licda. Mayra Gallo, Lic. Douglas Ramos

Congreso de Innovación Tecnológica para el sector agropecuario AGROTECH, San Pedro Sula, Honduras.



De derecha a izquierda: Lic. Douglas Ramos, Ing. Ana Brizuela, Licda. Mayra Gallo, Lic. Boris Flores, Ing. Denis Lagos



Participación de funcionarios de SICSA en el 5to Congreso de Prevención de Lavado de Activos, Delitos Financieros y mejores prácticas. Impartido por Anti Risk Networking, ARN, Tegucigalpa Honduras.

De izquierda a derecha: Ing. Denis Lagos, Licda. Mayra Gallo Ing. Ana Brizuela y Lic. Douglas Ramos

INFORME DE GESTIÓN DE NEGOCIOS



Lic. Douglas Ramos
Coordinador de Negocios

2019, ha sido un año atípico para la administración efectiva de la cartera de préstamos la cual se vio afectada en cuanto a colocaciones de nuevos financiamientos a clientes en la región, y, en su calidad de cartera como consecuencia de la situación socio económica que afecto considerablemente la economía de Nicaragua y por ende a los clientes institucionales como resultado de la contracción de las operaciones, aún y cuando las IMF han logrado superar de manera satisfactoria los desafíos que propone la crisis, los efectos en cuanto a reducción de ingresos por afectación de la cartera y la debida prudencia en crear las reservas con los niveles de cobertura requerida, inciden directamente en la generación de ingresos por intereses y comisiones por los desembolsos. No obstante, lo anterior, cabe destacar que las gestiones precisas, implementadas mediante la conformación de equipos de alto nivel ha generado resultados importantes que aproximan a la recuperación de préstamos afectados por un monto cercano al US\$1.0 MM que fueron gestionados con precisión y redujo los niveles de pérdida o grado adicional de afectación a la cartera vigente en este país.

El impacto de la cartera en Nicaragua tuvo una tendencia negativa ya que durante el año 2018 se registraron saldos por US\$6.7MM y al cierre de diciembre de 2019 el saldo de cartera contabilizado fue por US\$4.0MM para una disminución de cartera por US\$2.7MM que representa una disminución del 42% de los saldos invertidos en el periodo. A nivel de instituciones se registra la salida de 5 instituciones y el ingreso de una nueva institución para finalizar el periodo con un total de 17 instituciones activas.

Los datos de impacto estadístico de Nicaragua indican que en conjunto las instituciones nicaragüenses atienden a un total de 75 miles clientes de los cuales 43 miles son mujeres que representan el 57%, un total de 27.8 miles de clientes rurales que representa el 37% de sus clientes, el préstamo promedio por cliente es de \$956 dólares y para atender a esta clientela las instituciones tienen un total de 790 colaboradores de los cuales 311 son oficiales de crédito (39.3%).

IMF	IMF Grandes					
	No. Clientes Activos	No. Clientes Mujeres	No. Clientes Rurales	Préstamo Prom. por cliente US\$	Personal Total	No Oficiales de Crédito
NICARAGUA	75,378	42,919	27,831	956	790	311

Al cierre de diciembre de 2019 la cartera consolidada de SICSA registra saldos por US\$10.6MM y montos desembolsados durante el periodo por US\$4.3MM en los 7 países centroamericanos. Se logro incrementar el mercado de Costa Rica (146%) y Guatemala (19%), mientras que se disminuyeron los saldos en Nicaragua (recuperación de la cartera), El Salvador y Honduras (por reducción en la demanda crediticia).

La evolución de la cartera total ha presentado crecimientos cercanos al 17% durante los años 2014 y 2017, con un crecimiento mínimo en 2018 pero experimentando una disminución del 21% en el 2019.

A continuación, la evolución de la cartera durante los últimos años:

Año	Saldo de prestamos	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%
2019	\$ 10,088,287.78	\$ -2,608,168.60	-20.5%



Durante el año se lograron desembolsos por el orden de los US\$4.3MM en un total de 19 nuevos financiamientos atendiendo un total de 16 clientes institucionales de los cuales el 48% de los desembolsos corresponden a clientes con líneas de crédito y el 52% de los desembolsos por medio de préstamos decrecientes.

Desembolsos	Montos	Operaciones	%
Líneas de Crédito	2,062,500.00	10	48%
Ptmos Decrecientes	2,250,952.38	9	52%
	4,313,452.38	19	100%

De los desembolsos del año, el 97% fueron en moneda dólar mientras que se registra solo una operación en moneda local siendo esta un desembolso a la entidad EDESA en Costa Rica, por un monto equivalente a US\$150 miles que representa el 3% de lo desembolsado en el año.

La promoción de SICSA y nuestros productos financieros son parte importante para los negocios y el crecimiento de las operaciones. Durante el año se realizaron un total de 3 giras promocionales en Costa Rica, Guatemala y El Salvador. Estas giras dieron resultados positivos ya que ingresaron un total de 5 instituciones nuevas siendo estas FUDECOSUR, EDESA, CRECE CORP Y ASOCIACIÓN ADRI de Costa Rica y la ASOCIACIÓN PARA EL DESARROLLO INTEGRAL DE GUATEMALA (ADIGUA).

Giras de supervisión y recuperaciones fueron continuas durante el año para un total de 9 visitas a instituciones de Nicaragua, logrando resultados positivos de cobro, negociación y recuperación de los saldos.

Al cierre del 2019 el número de instituciones clientes de la región suman un total de 43, una menos que las registradas al 31 de diciembre de 2018 ya que terminaron de pagar sus préstamos un

total de 6 instituciones clientes siendo estas Optima (El Salvador) y 5 instituciones de Nicaragua (SERFIGSA, FUMDEC, COOPERATIVA LA UNIÓN, FUNDEMUIER Y PANA PANA).

El número de IMF clientes al cierre del 2019 son 43, de las cuales 30 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 166 mil clientes de los cuales el 55% son mujeres, el promedio por préstamo es de US\$1,444. A nivel de empleos las instituciones tienen contratados un total de 1,930 colaboradores de los cuales el 41% son asesores de crédito. Las cifras estadísticas a continuación:

Año	Instituciones
2013	34
2014	39
2015	38
2016	36
2017	39
2018	44
2019	43

*Fuente: SICSA datos financieros y cifras estadísticas de las IMF activas (datos a dic 2019)

Con relación a la calidad de la cartera, durante el 2019 se administraron 8 casos adversos que ocasionaron un incremento en la cartera en riesgo hasta alcanzar el 16.07% de cartera afectada.

INDICADORES DE IMPACTO					
IMF	No. Clientes	% Clientela Mujeres	Cartera Promedio US\$*	Personal Total	% Relación O.C./P.T.**
GRANDES	97,989	51.87%	1,677	1,056	42.6%
MEDIANAS	27,593	62.19%	874	234	42.7%
PEQUEÑAS	40,487	59.05%	1,268	640	37.7%
Total / Prom.	166,069	55.33%	1,444	1,930	41.0%

De los casos afectados, un total de 7 IMF son instituciones nicaragüenses por lo que la Junta Directiva de SICSA, con el objeto de lograr avances importantes en la recuperación de esta cartera adversa crea el Comité de Estabilización de la cartera en Nicaragua y se complementa con el apoyo del asesor permanente en Nicaragua. Las funciones del Comité de Estabilización de la cartera de Nicaragua consisten en brindar el seguimiento oportuno a los casos adversos y la toma de decisiones administrativas con el fin de lograr la recuperación de la cartera afectada por la crisis socio económica del país, mientras que las funciones del Asesor de Nicaragua radican en brindar seguimiento administrativo y judicial en coordinación con la Gerencia General, el área de negocios y los procuradores representantes de SICSA.

En temas administrativos durante 2019 se realizaron un total de 7 reuniones de Comité de Créditos en la que se presentaron un total de 18 financiamientos por montos de US\$5.9MM.

INFORME TÉCNICO DE CUMPLIMIENTO



Lic. Boris Flores
Analista Financiero y Mercadeo

En el año 2019 se inició el proceso sistematizado de la cartera de préstamos de SICSA, con el sistema SIFCO, así como el funcionamiento del paquete contable SAP Business One, integrado con cartera, insumos básicos para llevar las operaciones de negocios de la institución, por lo que se siguió utilizando el nuevo programa de evaluación financiera para IMF con la programación automatizada del último algoritmo aprobado por la junta directiva de SICSA, con base a la matriz de riesgo de financiamiento de créditos recurrentes y nuevos.

Este programa, diseñado en Excel, permite obtener los indicadores financieros logrados por una IMF junto con el monto de financiamiento al que puede acceder junto con la tasa de interés para dicho monto, y es el insumo que orienta al Comité de Crédito de SICSA a contar con una referencia fidedigna de evaluación financiera para la toma de decisiones; a su vez, se emplea como un instrumento para el Comité de Riesgos de utilizar los indicadores financieros, la calificación y categoría obtenida por una IMF, sobre los niveles mínimos de riesgo a qué enfrentarse en los negocios. Además, se perfila un componente de valoración administrativa y de gobierno corporativo que permite valorar la institucionalidad y el aporte en las decisiones y conducción de las operaciones de las IMF al contar con un cuerpo colegiado estable y comprometido, además de un esquema de instrumentos de gestión financiera y de administración de cartera efectivos para una sana administración empresarial.

Se continúa la aplicación del algoritmo de la Junta Directiva de SICSA en las evaluaciones de IMF para financiamiento de préstamos decrecientes y líneas de crédito revolviente, clasificando en tres rangos de tamaño 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 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, estos últimos en los que se incluye una sección narrativa a profundidad dentro de los dictámenes de evaluación técnica de IMF.

Actualización de la Matriz de Financiamiento de Organismos Externos Afines en Centroamérica, que se constituye mediante la tabulación de las condiciones crediticias de las instituciones clientes, actualizada a septiembre de 2019 sobre la base de la evaluación realizada con cifras a partir de junio del 2016. Este análisis consistió en preparar una matriz de los principales acreedores comunes, las tasas a las que ofrecen financiamiento, tanto en moneda local como en US Dólares, los montos y plazos máximos de financiamiento, por cada país de la región. Este insumo se considera complementario al estudio de mercado que desde este año inició

una consultoría externa, dirigido al análisis de los mercados competitivos y las decisiones a ser tomadas por ejecutivos de SICSA.

SICSA finalizó el año 2019 con un total de deuda externa por el monto de US\$5,413.9 miles, corresponde este saldo al 94.4% de los pasivos totales y representa un 55.4% sobre los activos totales y un 53.7% sobre la cartera total. Se manejó operaciones en el año con cuatro acreedores cerrando cada uno con el saldo siguiente: CORDAID de Holanda, US\$2,250.0 miles, SIDI de Francia, US\$705.6 miles, BlueOrchard de Suiza, US\$1,208.3 miles, y BID/FOMIN, US\$1,250.0 miles. Durante el año, se prepararon reportes a acreedores entre periodicidad mensual, trimestral y semestral con evaluación de covenants, reportando operaciones financieras de SICSA y los principales indicadores de las 43 IMF atendidas en el año. Se atendió, además, la actualización de las cifras contables y estadísticas requeridas por los acreedores BlueOrchard y AECID/ICO según solicitud de nuevos requerimientos en el año 2019.

De acuerdo con negociaciones establecidas entre SICSA y REDCAMIF en el transcurso del año 2019, fueron surgiendo ideas con respecto al manejo de la información de las instituciones clientes de SICSA, mismas que, junto con la información contable y estadística de las operaciones de SICSA, se han estado produciendo los informes financieros consolidados solicitados por los acreedores de SICSA. Se acordó que la Unidad de Información y Análisis de la Red Centroamericana y del Caribe de Microfinanzas (REDCAMIF), atienda el servicio de reportería hacia los acreedores financieros de SICSA, dentro de su Unidad de Información y Análisis. Para esta área se facilitaron los formatos que SICSA remite a cada uno de los acreedores, los meses de entrega de información y los plazos que se brindan por cada acreedor a efecto de mantener una remisión oportuna y puntual en cuanto al envío de la data. Hacia finales del año 2019 entre las partes SICSA y REDCAMIF se firmó el contrato de “Gestión, Procesamiento y Análisis de Información”, brindando para tal propósito la asistencia técnica para la coordinación de la nueva contratación, e iniciar la ejecución a partir de 2020.

Se preparó mensualmente el reporte financiero estadístico de SICSA y sus operaciones, el FACT-SHEET, como insumo para envío a los miembros de la junta directiva y accionistas. Se preparó además la evaluación de instituciones con cifras financieras y estadísticas a diciembre de 2019, en Indicadores Financieros CAMEL y ponderados con resultados administrativos y de riesgo, presentando en los siguientes cuadros la tabulación de la categorización con que cerraron todas las IMF a diciembre 2019, medidas por su tamaño de cartera y categorías del algoritmo, así como su cuadro de ponderaciones:

Plataforma de categorización de IMF, diciembre 2019

Información	N°	Categoría			
		A	B	C	C-
Grande	9	3	3	3	0
Mediana	4	2	2	0	0
Pequeña	30	3	5	10	12
TOTAL	43	8	10	13	12

IMF Pequeña: Cartera menor a US\$5.0 Millones.

IMF Mediana: Cartera entre US\$5.0 MM y US\$10.0 MM.

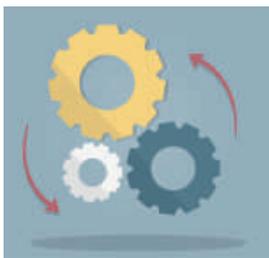
IMF Grande: Cartera mayor a US\$10.0 Millones.

ADMINISTRACIÓN Y OPERACIONES



Ing. Denis Adán Lagos
Analista Financiero y Operaciones

El 2019 fue un año retador para SICSA en el aspecto operativo y administrativo de la Sociedad, de las oportunidades de mejora que se habían detectado, era necesario el esfuerzo adicional para lograr las acciones requeridas, alinearse con los cambios requeridos de acuerdo con nuevas estrategias que se establecieron, así como completar la implementación de tecnologías con el fin de ser más eficiente y eficaz, y con esto y otras acciones realizadas, alcanzar la estandarización y automatización de los diversos procesos de la organización. A continuación, presentamos un resumen de los principales logros del año, de acuerdo con los diferentes segmentos que se gestionan a nivel operativo y administrativo:



Procesos:

Se dio prioridad a la revisión y actualización de procesos y procedimientos de la organización, así como el inicio de la creación de manuales que contribuyen con la gestión empresarial de SICSA.

Estas mejoras se realizan en el marco de la gestión del riesgo operativo. Posteriormente se avanzó con la etapa de socialización de los manuales a los colaboradores directos de la organización.



Actualización tecnológica:

La adquisición de un nuevo Sistema de Información Gerencial denominado “SAP Business One”, permite a SICSA mejorar en la calidad de la información financiera, contable y de administración de cartera crediticio, todo ello dentro de un sistema administrativo integrado. La puesta en vivo del SIG ha venido a generar información financiera precisa, oportuna y confiable brindando transparencia a la gestión integral de la Sociedad.



Sistema de Información Gerencial:

La configuración dentro del SIG que se adquirió del add-on SIFCO para la administración de la cartera, representó una fuerte inversión en tiempo y recursos dentro de la Sociedad, puesto que si bien las condiciones de los productos que ofrece SICSA no son particulares, el hecho de tratarse de una entidad de segundo piso implica que la configuración de cada crédito que se otorga conlleva la combinación de distintas características que lo vuelven único; y por tanto requieren de una herramienta que trabaje consistentemente bajo diferentes escenarios y que a su vez permita una gestión integral de todos los aspectos de la vida del crédito.



Recurso Humano:

Con la incorporación de un profesional de nacionalidad nicaragüense SICSA dio la bienvenida al Lic. Santiago Diaz, con amplia experiencia en el sector de las microfinanzas, y quien ha venido a fortalecer el equipo en el seguimiento oportuno de los clientes en Nicaragua. Asimismo, se coordinó lo requerido para la participación del equipo gerencial en actividades de capacitación especializada, FINTECH, AGROTECH, Microfinanzas Rurales, entre otros.



Aliados estratégicos:

La adquisición de un nuevo sistema de información gerencial encausó a que SICSA procurara los servicios profesionales de una firma contable que contara con la experiencia en el manejo de este sistema, es por ello que se contrató la firma contable SBO de Honduras, esta integración al equipo de aliados estratégicos y asesores con el que cuenta la Sociedad ha contribuido positivamente en la gestión contable y fiscal.



Actividades estratégicas y de cumplimiento:

2019 representa el cierre de un periodo de planificación estratégica iniciada en 2017, y con lo que se hace razonable iniciar la estructuración una nueva estrategia mediante la estructuración de metas y objetivos que permitan alcanzar la misión de la Sociedad, así como marcar la ruta que nos acerque al logro de la visión.

En este proceso hemos recibido el acompañamiento de REDCAMIF, y con lo cual esperamos contar con un plan estratégico para el próximo período dentro del primer cuarto del 2020.

Otro importante logro del año fueron las auditorías precisas en tiempo y forma, las que califican de consistentes las cifras y el manejo de los recursos.



INFORME DE LA JEFATURA DE RIESGOS Y CUMPLIMIENTO

Ing. Ana Margarita Brizuela

La gestión de riesgos es uno de los pilares para la sana administración de las operaciones activas y pasivas de SICSA. Por lo que, la Sociedad toma en cuenta este elemento en todas sus decisiones y operaciones, mediante el uso de políticas, procedimientos y herramientas que apoyan la mitigación de los riesgos existentes y emergentes.

Durante 2019, se avanzó en la implementación de herramientas de medición y monitoreo de riesgo, así como en la identificación y composición de nuevos controles sobre los factores de riesgo que eran conocidos por la Sociedad, así como los factores emergentes.



Los factores evaluados corresponden a los relacionados principalmente con los riesgos de crédito, mercado, liquidez, operativos, legales, de continuidad, de prevención de lavado de activos y contra financiamiento al terrorismo, reputacionales, entre otros. Los cuales son valorados desde un enfoque hacia el negocio y sus clientes, así como operativo y de gestión de la Sociedad.

En 2019, los principales logros alcanzados por la gestión de riesgos incluyeron:

- » La elaboración y entrega de informes periódicos a la Gerencia General y Junta Directiva con información precisa y oportuna en la toma de decisiones. Con lo cual se implementaron nuevos indicadores de seguimiento y monitoreo de los riesgos para ser reforzar la gestión.
- » Al monitoreo de indicadores clave de desempeño para el seguimiento de la liquidez, los incidentes de pérdida operativa, la oportunidad en la atención de hallazgos de auditoría, los riesgos de continuidad, entre otros, se incorporó el monitoreo de indicadores financieros y de desempeño acordados con fondeadores, así como de cumplimiento fiscal y operativo que aseguran el quehacer de la sociedad.
- » Participar del proceso de aprobación de financiamiento para clientes actuales y nuevos créditos, realizando una evaluación de cada caso y planteando una opinión sobre los riesgos que plantea la operación, así como los mitigantes que se identifican y pueden aplicarse a efecto de mantener una cartera.
- » Se continuó la valoración de los niveles de riesgo de cada cliente con préstamos activos, monitoreado de manera mensual, permitió a SICSA determinar las instituciones que requirieron un tratamiento más cercano, el establecimiento de controles complementarios y permitió determinar la necesidad de crear reservas de crédito adicionales, un esfuerzo importante que

conllevo la creación de niveles muy por encima de los creados históricamente por la sociedad. De igual forma se identifican y valoran los riesgos que emergen de la operación de SICSA en cada país en el que opera. Entre los cuales se valoran riesgos país, riesgos de mercado, legales, jurídicos, entre otros.

» La mayor exposición al riesgo de la cartera en Nicaragua significó un desafío para la gestión y el negocio, por el tamaño de la exposición que representa para SICSA. Fue preciso continuar el monitoreo cercano sobre los riesgos procedentes de los créditos localizados en Nicaragua, que representan el 40% de la cartera de la Sociedad, y debido a los efectos continuados de la situación socio política que enfrenta el país desde abril de 2018, la cual ha dejado un decrecimiento en la economía y afectado importantes sectores tales como el consumo, exportaciones y el turismo en ambos períodos. Con las reuniones continuas del Comité de Estabilización de la Cartera en Nicaragua se ha logrado mantener el monitoreo constante y levantar las mitigantes de los riesgos que se identifican en el país. La Jefatura de Riesgo y Cumplimiento participa también de estas sesiones.

» Desde el Comité de Riesgos se mantiene una gestión de los riesgos que se administran en SICSA con la debida atención que requiere y facilitando la aprobación y seguimiento de herramientas de monitoreo y control de los riesgos identificados, así como emergentes. El Comité se reúne de manera periódica y participan de estos miembros de la Junta Directiva, así como la Gerencia General y la Jefatura de Riesgos.

» Mediante la generación y actualización del flujo diario, semanal y mensualmente; se monitorea el estado de la liquidez para determinar la capacidad de pago en el corto plazo y los niveles de solvencia o insolvencia que se pueden manifestar en la medida que los clientes (sobre todo de Nicaragua renegociados) se atrasen en sus pagos de capital e intereses. Las disponibilidades de efectivo determinarán la capacidad de afrontar los compromisos con proveedores de servicios y en mayor escala con los acreedores.

» Entre el primer y segundo trimestre de 2019, SICSA procuró los servicios de la calificadora de riesgo MicroRate, realizando una valoración del desempeño institucional y social.

» La Sociedad inició también el desarrollo de sus manuales operativo (funciones, procesos y procedimientos) y de usuario del Sistema de Información Gerencial, elementos que son completados en 2020.

» Como parte de las actividades de vigilancia del Cumplimiento normativo de SICSA, la Sociedad mantiene vigente su inscripción en el Banco Central de Reserva de El Salvador, así como entregando los reportes trimestrales según corresponde. Asimismo, se realizan los reportes y enteros requeridos ante las autoridades fiscales en Honduras y Panamá según corresponden. Ambos países en los que mantiene domicilio.

» Esta dualidad de domicilios, y la búsqueda de continuar mejorando la eficiencia de los procesos, lleva a su Junta de Accionistas a plantear un importante paso para SICSA, el cual conlleva la configuración de una empresa prestadora de servicios que maneje toda la maquinaria operativa de la Sociedad desde Honduras, permitiendo con esto la atención de las gestiones propiamente del negocio y del fondeo que sean realizadas por la Sociedad desde Panamá. En ese sentido, durante el período se continuó realizando las consultas jurídicas y fiscales oportunas para lograr este objetivo estratégico.

PROYECTO SICSA – BID|LAB



Lic. Roy Alonzo
Consultor Especialista
Proyectos BID

Durante 2019, 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), ahora BID|LAB, finalizó el proyecto de cooperación técnica denominado: “**Financiamiento de Servicios Financieros Rurales Innovadores en Centroamérica, ATN/ME-15284-RG**”. La contribución ejecutada por un monto \$287,000 rindió sus frutos principalmente en el fortalecimiento institucional de SICSA.

El impacto del proyecto de contribuir a la mejora de las condiciones productivas de los residentes rurales de la región centroamericana se ha cumplido al 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. Los principales objetivos cumplido son:

1. Fortalecimiento Institucional: SICSA cuenta con nuevas herramientas de acuerdo con las necesidades de una institución financiera de Segundo Piso, entre las que podemos mencionar: Manual de Política y Procedimientos de Crédito; Manual de Políticas y Procedimientos Anti-Lavado de Activos; Plan de Contingencia; Manual de Políticas y Procedimientos de Control Interno. También, el riesgo en SICSA es evaluado por la calificadora de riesgo internacional MicroRate. Ejecutivos de SICSA fueron certificados en FINTECH y Banca Digital por la prestigiosa institución AFI Escuela de Finanzas España.

2. Sistema de Información Gerencial con aplicativo de alerta temprana: SICSA trabaja en un sistema informático basado en SAP Business One, con un aplicativo contable desarrollado por SIFCO de Guatemala. Mediante esta inversión, SICSA estandariza sus operaciones en sistemas de información, expandiendo sus capacidades de negocio.

3. Número de IMF desarrollando sus proyectos de Asistencia Técnica para la implementación de productos innovadores. Se ha logrado que 12 IMF 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, beneficiando clientes en zonas rurales.

4. Crecimiento de Cartera. Dentro del grupo de IMF a quienes se les brindó asistencia técnica, a la fecha 7 entidades 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 existen más de 2,000 beneficiarios directos de los créditos en zonas rurales, de los cuales el 77% son mujeres.

Principales Hitos propuestos y desarrollados por el Proyecto:

- » Revisadas y validadas las políticas operativas, financieras, crediticias y de riesgo de SICSA.
- » 7 IMF desarrollan sus proyectos, tanto de Asistencia Técnica como la implementación de productos financieros innovadores.
- » SICSA cuenta con un sistema de información gerencial con aplicativo para alerta temprana en funcionamiento.
- » SICSA junto con REDCAMIF y ADA LUXEMBURGO realizaron la implementación de Productos Crediticios enmarcados en el proyecto de Finanzas Rurales y del Ambiente (FRA) a través del cual se logró brindar asistencia técnica a IMF para el diseño, desarrollo y aceptación de los productos financieros a nivel regional.

En el marco del “Programa Financiamiento de Servicios Financieros Rurales Innovadores en Centroamérica” implementado, se realizó el taller “Experiencias en la Implementación de Productos de Finanzas Rurales y Ambiente”, como actividad de cierre del programa. El taller tuvo los objetivos siguientes:

- » Intercambiar experiencias, ideas, opiniones que sirvan para mejorar la implementación y masificación de los productos financieros rurales en las instituciones de microfinanzas participantes en el piloto.
- » Ampliar los conocimientos de los participantes relacionados a la innovación en los servicios financieros rurales y mejorar el diseño de los productos financieros rurales que se implementaron durante el piloto.
- » Conocer el aporte de SICSA en la promoción de las finanzas rurales en la región.

En el taller estuvieron presentes representantes de las IMF que financiados por SICSA las cuales desarrollaron productos financieros para expandir los servicios financieros a la producción de pequeños y medianos productores.

La implementación del proyecto Financiamiento de servicios financieros rurales innovadores en Centroamérica con el apoyo de BID-FOMIN tuvo como objetivos: **i)** Contribuir a la mejora de las condiciones productivas de los residentes rurales de la región centroamericana; **ii)** Proveer a las instituciones participantes del proyecto a fondos blandos cuyo destino sea la innovación financiera rural; **iii)** Poner en marcha productos financieros diferentes a los tradicionales; **iv)** Apoyar las Finanzas Inclusivas en Centroamérica y República Dominicana a través de la innovación con enfoque ambiental y; **v)** Brindar acceso al crédito rural al menos a 50% de clientes mujeres.

A través de la implementación del proyecto apuntaba a proveer de la línea de financiamiento requerida para las instituciones de microfinanzas que fueran parte del proyecto de expansión de los servicios financieros inclusivos impulsado por ADA-REDCAMIF y en el que SICSA se agregó como socio de dicho proyecto. En función de ellos SICSA priorizó, aunque no exclusivo, desarrollo el apoyo financiero en aquellas IMF que implementarán los productos: Línea de Crédito Productiva, Microarriendo Agrícola, Mujeres Emprendedoras y, Eficiencia Energética.

PRODUCTOS INNOVADORES POR IMF

NOMBRE IMF	MUJERES EMPRENDEDORAS	LÍNEA DE CRÉDITO AGRÍCOLA Y MEDIO AMBIENTE	EFICIENCIA ENERGÉTICA	MICROARRIENDO FINANCIERO
PROCAJA	X	X		X
FUNDENUSE	X	X	X	
AMC SV	X			
FOMENTA		X	X	
ACORDE		X		
AMC HND		X		
MICREDITO	X	X		
TOTAL				

El proyecto con BID|LAB contenía dos macro componentes: El primero es un fondo de asistencia técnica no reembolsable por un monto de US\$283,000 dólares americanos destinado a mejorar la capacidad técnica y de gestión interna de SICSA y el segundo un fondo reembolsable equivalente a US\$2 Millones. El cuadro siguiente muestra la distribución del fondo entre las IMF participantes.

DESEMBOLSOS POR PRODUCTO (DATOS AL III TRIMESTRE 2019)

NOMBRE IMF	MUJERES EMPRENDEDORAS	LÍNEA DE CRÉDITO AGRÍCOLA Y MEDIO AMBIENTE	EFICIENCIA ENERGÉTICA	MICROARRIENDO FINANCIERO	US\$	MONTO DEL PRÉSTAMO	% DEL MONTO
PROCAJA	93,306	122,214		75,083	290,603	250,000	116%
FUNDENUSE	51,194	581,838	24,694		657,726	500,000	132%
AMC SV	1,429,695				1,429,695	400,000	357%
FOMENTA		121,350	54,300		175,650	100,000	176%
ACORDE		254,315			254,315	250,000	102%
AMC HND		200,000			200,000	200,000	100%
MICREDITO	38,583	167,092			205,675	300,000	69%
TOTAL	1,612,778	1,446,809	78,994	75,083	3,213,664	2,000,000	161%

(Datos a sept 2019)

Dentro de los cuatro productos financieros la línea de crédito productiva ambiental fue la que más implementaron las IMF 6 de las 7 instituciones. En el cuadro siguiente se aprecia el uso del financiamiento por producto financiero.

En cuanto al monto colocado donde hubo mayor utilización de fondos fue en los productos de Mujeres emprendedores y Línea de crédito agrícola y medio ambiente. El cuadro muestra dicha distribución por producto financiero e Institución de Microfinanzas.

PRÉSTAMO NO.3579/MS-RG

• LÍNEA DE CRÉDITO: USD\$2 MILLONES

PAIS	IMF	MONTO
Nicaragua	FUNDENUSE	\$500,000
Panamá	PROCAJA	\$250,000
El Salvador	AMC SV	\$400,000
El Salvador	FOMENTA	\$100,000
Costa Rica	ACORDE	\$250,000
Honduras	AMC	\$200,000
Nicaragua	MICREDITO	\$300,000
		\$2,000,000

MICROCRÉDITO SIGUE CAMBIANDO VIDAS



Doña Ana Margarita Cruz es una empresaria que ha superado etapas complejas en el desarrollo de su negocio. Desde sus inicios, observó que la demanda por prendas de vestir que elabora y repara manualmente aumentaba, por lo que fue necesario contratar a personas que, sin ella saberlo, pertenecían a maras y pandillas. Esta oportunidad de generación de empleo fue mal aprovechada por estos, a tal grado que la llevaron a ser parte de la extorsión, lo que por consiguiente, le llevaron al cierre de su negocio. Las extorsiones iniciaron y como le ha ocurrido a muchos empresarios salvadoreños, en poco tiempo la despojaron de todos sus bienes. Casi al mismo tiempo un accidente le quitó a su hija y tuvo que hacerse cargo de sus dos nietos.

No obstante, estos hechos, Ana Margarita no se dio por vencida. Habiendo rescatado únicamente dos máquinas de coser, en 2016 la Sociedad Cooperativa de Ahorro y Microcrédito de R.L. de C.V (AMC-El Salvador) le otorgó 300 dólares en financiamiento, para comenzar de nuevo y fue así como a través del Producto Innovador de Mujeres Emprendedoras impulsado con recursos del BID; ella, ha recibido siete créditos, gracias a los cuales el taller ubicado en San Martín, San Salvador, ya cuenta con seis máquinas y emplea a tres personas. También ha realizado mejoras en el cuarto donde vive y funciona la empresa y sus ingresos le permiten costear los estudios de sus nietos. Actualmente Ana Margarita se dedica a la venta ambulante de ropa confeccionada en su taller de costura y los microcréditos le garantizan la compra de insumos para incrementar su inventario. Su automotivación de: “No mirar hacia atrás” le ha impulsado estos años y ha logrado alcanzar metas y objetivos personales, familiares y de autoestima que eleva sus motivaciones y las de aquellos que le rodean; ya sean familiares, amistades, inclusive, otras empresarias.

“Nunca hay que mirar hacia atrás, al pasado, siempre hay que ir hacia adelante”, asegura Margarita. Como ella muchos emprendedores y productores agropecuarios de la región han vencido obstáculos y se han adaptado a las condiciones que establecen las circunstancias y contextos que enfrentan.

La historia de superación de Ana Margarita se repite a lo largo de Centroamérica y el Caribe y el apoyo de las IMF y la disposición de recursos de los entes de desarrollo, ha sido fundamental para lograrlo y multiplicar por miles este testimonio de vida.

GESTIÓN DE MONITOREO Y SEGUIMIENTO CARTERA DE CLIENTES NICARAGUA



Lic. Santiago Díaz
**Consultor Especialista en
 Microfinanzas**

La operación de servicios crediticios SICSA en Nicaragua se constituye a diciembre 2019 con saldo de US\$4,05 Millones como contraparte 17 IMF y Cooperativas. Este valor muestra de crecimiento de US\$2.6 Millones del 40 %, con respecto a la cartera de préstamos activa al 31 de diciembre de 2018. El factor de decrecimiento se identifica en el riesgo país, ya que la política institucional, contraria a otros inversionistas; ha sido la de mantener activas las operaciones hasta donde las posibilidades de sostenibilidad lo permitan. A raíz del conflicto socio político inaugura a partir de abril 2018 (evento de protestas sociales masivas) con alto impacto económico (decrecimiento de la economía nacional por dos años consecutivos), el riesgo país para Nicaragua incremento significativamente, lo cual generó a nivel de SICSA las siguientes acciones:

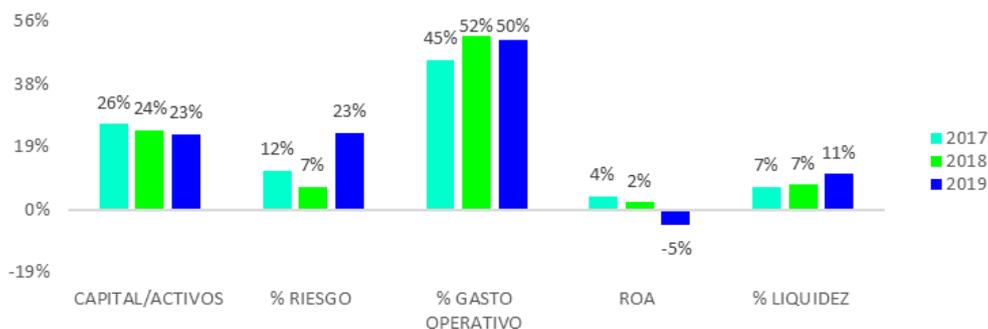
1. Constitución del Comité de Estabilización de la Cartera de Préstamos en Nicaragua, el cual con el apoyo de un experto local (residente en el país a partir de mayo 2019), tiene como objetivo la prevención y normalización de la operación en Nicaragua. Esto mediante la activación de procesos efectivos de monitoreo y recuperación de saldos.
2. Revisión y disminución del nivel de concentración de cartera para Nicaragua (objetivo no mayor del 40%).
3. En cuanto a calidad de cartera, a diciembre 2019 se muestra el siguiente resultado:

Expresado en Miles de dólares

NIVEL DE RIESGO	MAYO 2019	%	CAMBIO RIESGO	RECUPERACION	DIC. 2019	%	CAMBIO NETO
Bajo	0.0	0	0.0	0.0	0.0	0	0.0
Medio	3,363.8	58.7	-32.3	-1,135.4	2,196.1	54.1	-1,167.7
Alto	2,362.6	41.3	32.3	-533.6	1,861.3	45.9	-501.3
Total	5,726.5	100.0	0.0	-1,669.0	4,057.5	100.0	-1,669.0

El cuadro anterior muestra el cambio en el nivel de riesgo y en la exposición desde mayo a diciembre 2019. Partiendo de los saldos en mayo se identifica cambio neto de riesgo medio a alto en 32.3 miles de dólares. También se muestra recuperación de los saldos en ese mismo período por 1669 miles de dólares. Es notable la recuperación de la exposición, no obstante, no mejora la distribución porcentual. Esto se debe a la necesidad de activación de un proceso de recolocación de los valores recuperados. Este factor ha sido identificado y agregado al plan institucional de corto plazo.

Por otro lado, se observan algunas señales en la industria de microfinanzas de Nicaragua que vale la pena mencionar.



Fuente: CONAMI

» Se confirma el impacto de la crisis sociopolítica en las microfinanzas, a nivel de riesgo, capital y utilidades operativas.

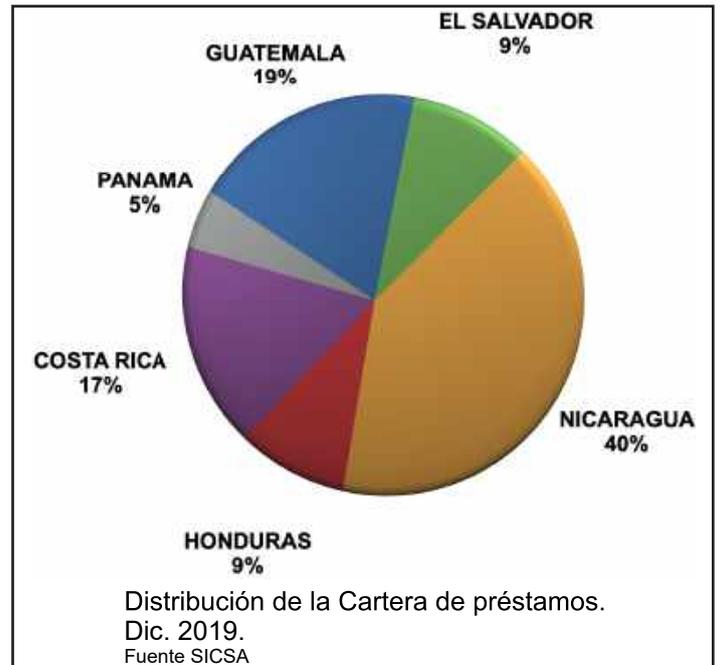
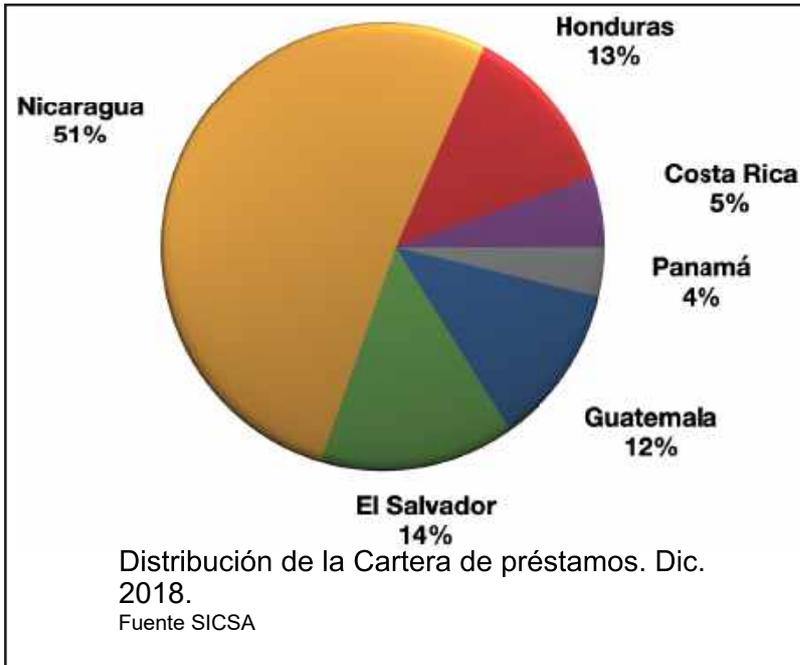
» También se identifica el resultado de las acciones a nivel de las instituciones de microfinanzas, disminución de gastos e incremento de liquidez. Habrá que monitorear en el corto plazo el impacto de las acciones en el riesgo, capital y utilidades.

La gestión de las operaciones en Nicaragua continúa bajo una efectiva y cercana administración y monitoreo de tal manera que todas las IMF han sido evaluadas, bajo el sistema CAMEL y están siendo monitoreadas sus operaciones en virtud que se mantiene la posición de atender la demanda crediticia en Nicaragua toda vez que SICSA cuente con los recursos financieros en la proporción que el mercado demande y que la capacidad de pago de las IMF les permita. Las oportunidades del mercado, aún y cuando la crisis arrecia considerablemente, requiere incentivos para la inversión apropiada e inteligente dentro de este país de la región que ha demostrado durante la última década la capacidad de resiliencia en cuanto al entramado microempresarial y la respuesta proporcionada por las IMF que forman parte de una industria de microfinanzas con capacidad de reponerse en el mediano plazo.

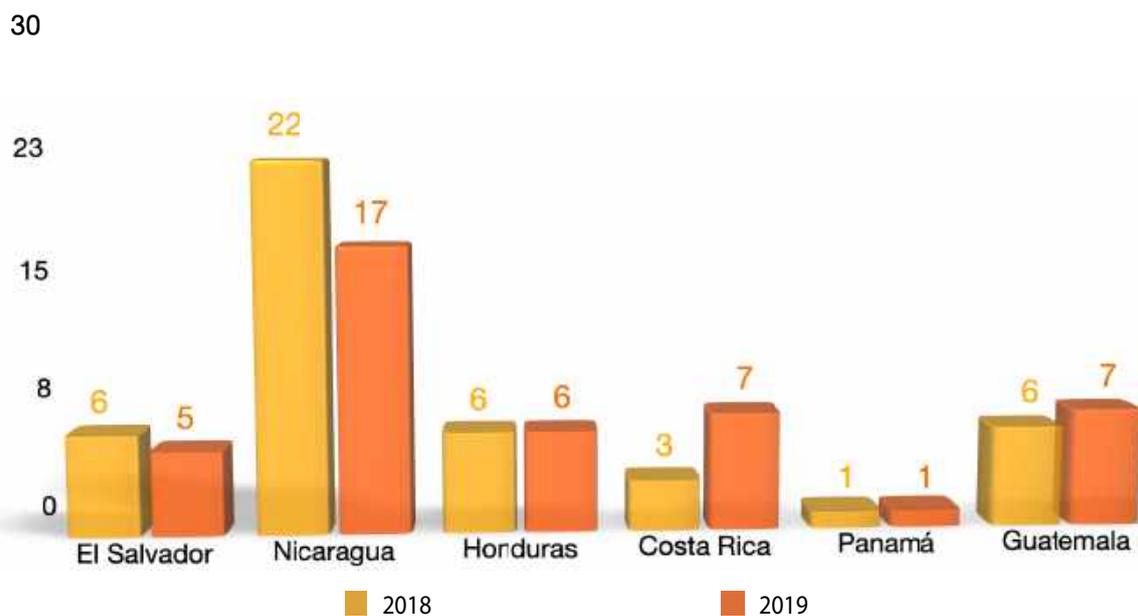
NUESTROS CLIENTES



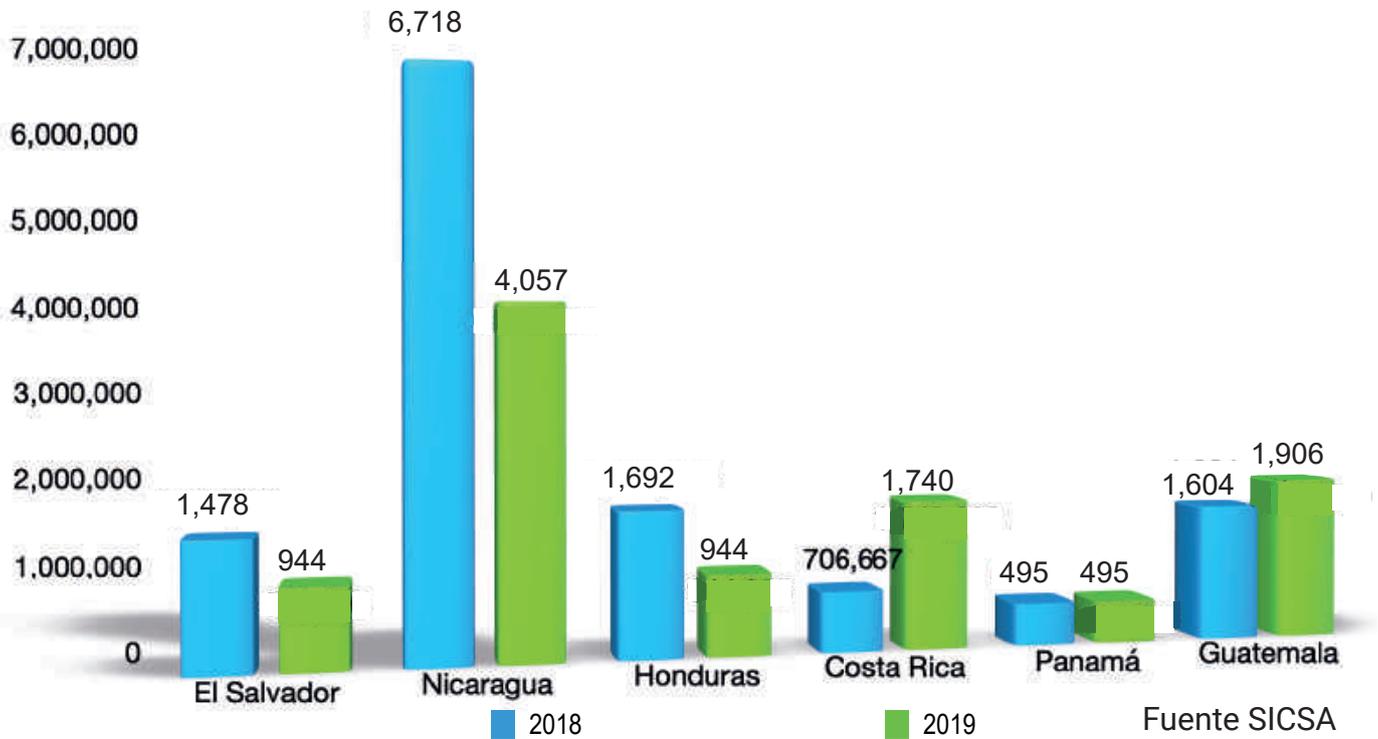
CARTERA DE PRESTAMOS DE SICSA



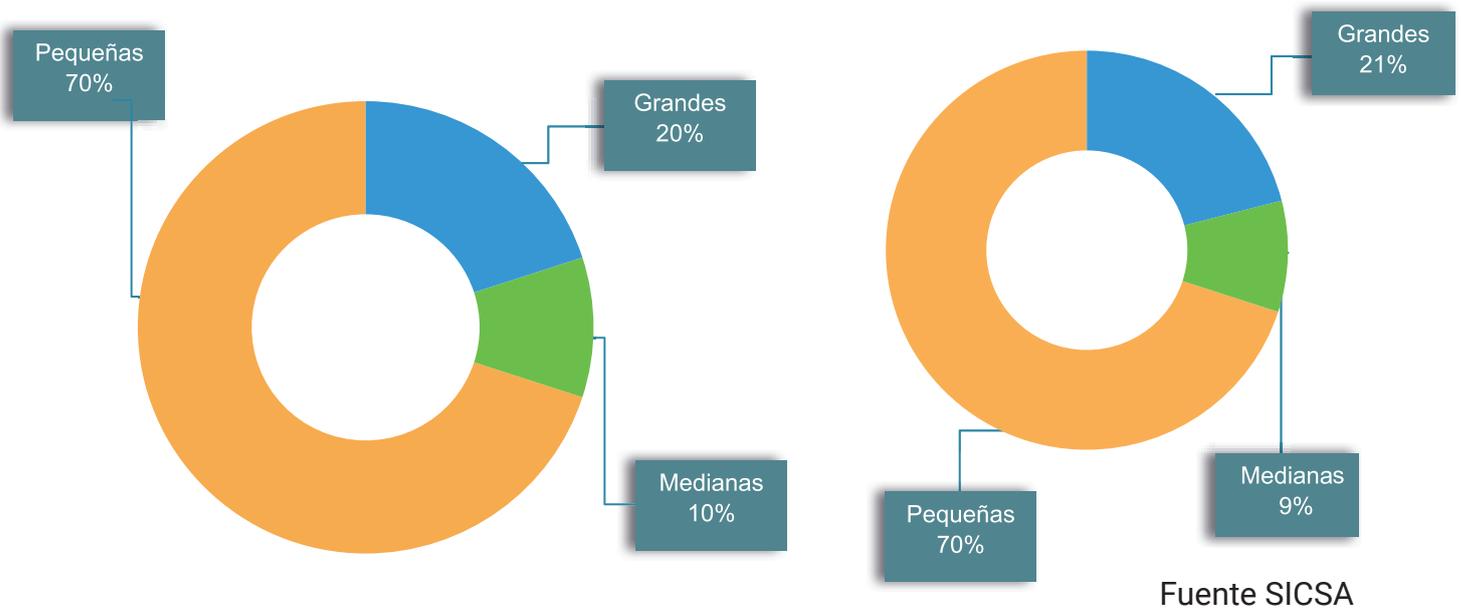
CUADRO COMPARATIVO DE CLIENTES 2018-2019



CUADRO COMPARATIVO DE MONTOS DESEMBOLSADOS EN DÓLARES A DICIEMBRE 2018-2019 (Expresado en millones de us\$)



Por tamaño los clientes están segmentados en:



FIRMA CONVENIO DE FINANCIAMIENTO SICSA/COOPERATIVA CENTRAL NICARAGUA

Lic. Fernando Guzman, SICSA y de Cooperativa Central el Lic Hector Luis Estrada Cruz, presidente, Prof. Martha Silva, Vocal, Lic. Jorge Morales, Asesor Legal, Licda. Martha Medrado, Secretaria, Lic. Cristóbal Lechado, Tesorero, Licda Mercedes del Socorro, Vicepresidente.



Visita a ADIGUA



Lic. Douglas Ramos de SICSA, acompañado con el equipo de servicio al cliente de ADIGUA

Visita a MiCredito



De derecha a izquierda: Lic. Santiago Díaz (SICSA), Licda. Veronica Herrera (MiCrédito), Lic. Moisés Valle (MiCrédito), Lic. Anibal Montoya (SICSA), Licda. Grethel Meza (MiCrédito).

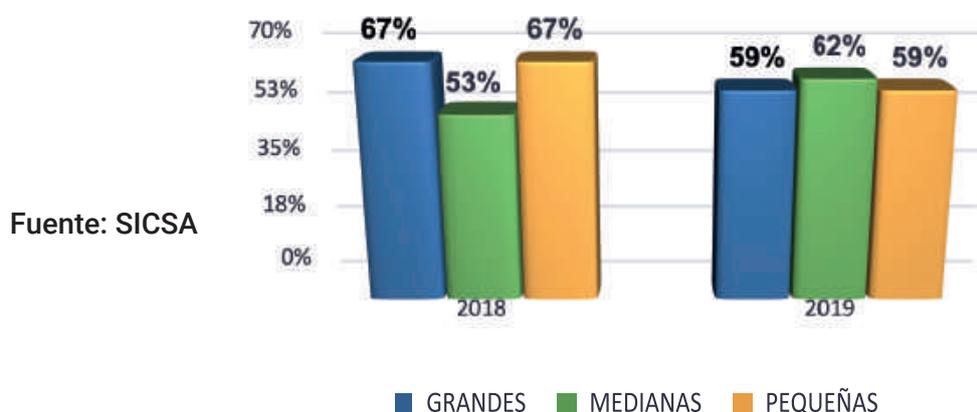
SICSA UN INSTRUMENTO DE DESARROLLO REGIONAL CON IMPACTO SOCIAL

2019 fue un año de muchos retos para SICSA que también vino acompañado de nuevas oportunidades. El aumento del riesgo de la cartera en Nicaragua significó un desafío para la gestión y el negocio, por el tamaño que la exposición representa para SICSA. De acuerdo con la disponibilidad de fondos se ha continuado atendiendo en orden de prelación los desembolsos de préstamos de línea de crédito autorizados, préstamos subsiguientes y nuevos préstamos a nuevos clientes.

Impacto Social

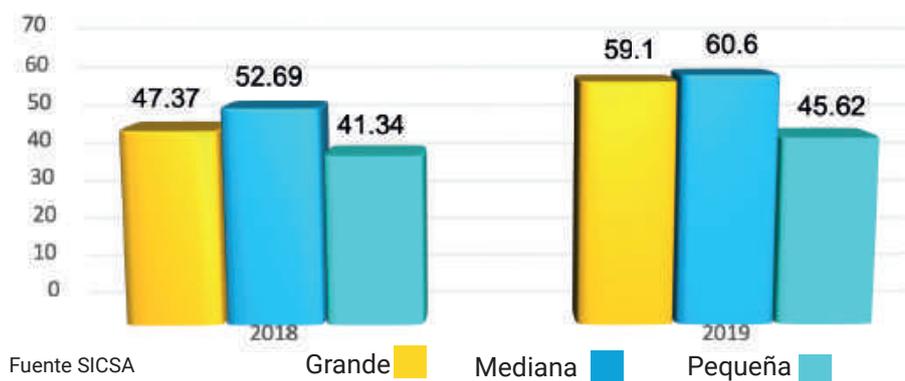
El rostro de la mujer en las microfinanzas: La oportunidad de facilitar el acceso a recursos financieros por parte de las IMF medianas y pequeñas, ha sido un objetivo importante en el impulso de esta Sociedad en aras que la inclusión financiera también alcance para las IMF que no tienen acceso a recursos financieros de los inversionistas comerciales y tradicionales que, si atienden a las IMF consideradas con mayor impacto, riesgo reducido y con respaldo financiero aceptable para los grandes inversores. No obstante, el riesgo que representa para SICSA atender este mercado, la composición de la cartera de préstamos demuestra que la misión estratégica por nuestro lado se está cumpliendo. Sobre todo, en la comprensión que a menor tamaño de las IMF la mayor favorecida con sus servicios ha de ser una mujer. La gráfica a continuación refleja el porcentaje de participación de clientela mujeres clasificado por tamaño de IMF, en 2019 se muestra una distribución más uniforme en la participación con respecto a 2018. Los clientes atendidos por las IMF que reciben recursos financieros de SICSA se aproxima a los 170 mil.

Microfinanzas rurales: impulsados y motivados por los programas de financiamiento con fondos

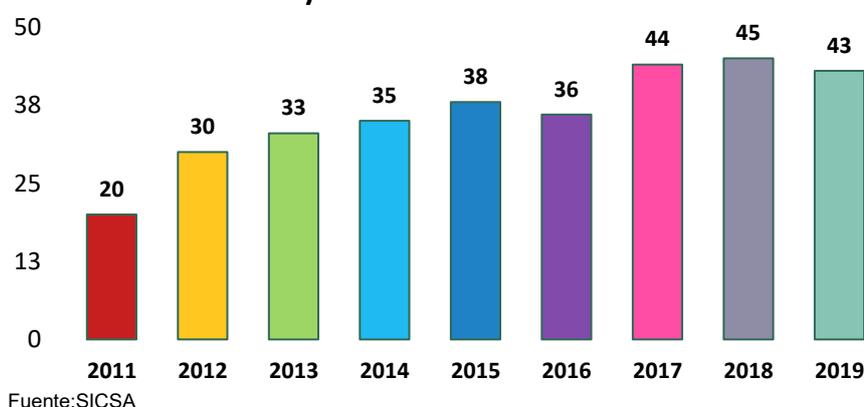


provenientes de SIDI, BID | Lab, los préstamos han ido escalando posiciones importantes para las zonas rurales. De tal manera que la participación de la cartera de préstamos en zonas rurales ha aumentado significativamente, aún y cuando, algunas IMF en la región ha culminado su

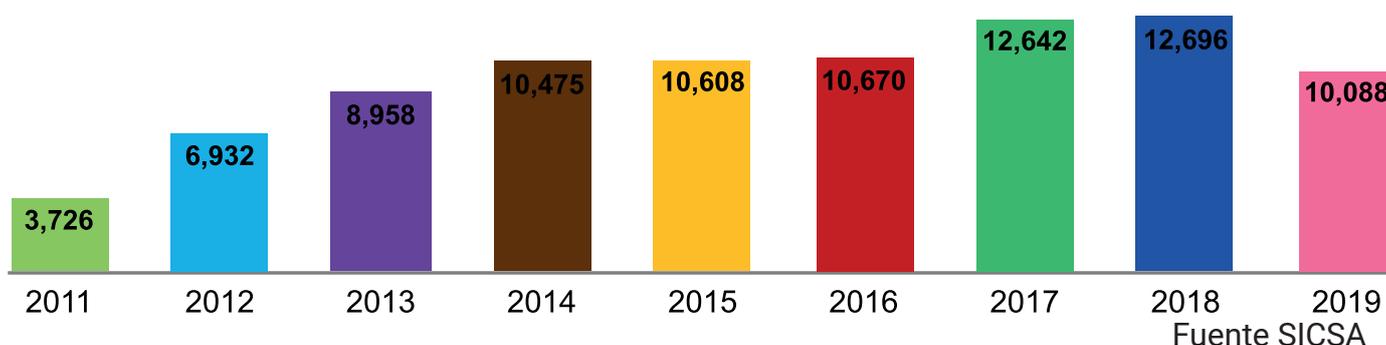
ciclo y han cancelado sus préstamos. Todas las IMF ya sean grandes, medianas o pequeñas aumentaron su presencia en el mercado de microfinanzas rurales: Las IMF pasaron de cartera activa con participación del 47% al 59%, las medianas pasaron de un 52% al 61% y las pequeñas del 41% a un 46%. La cartera de préstamos asciende a cerca de US\$237.0 miles.



Trayectoria Clientes IMF



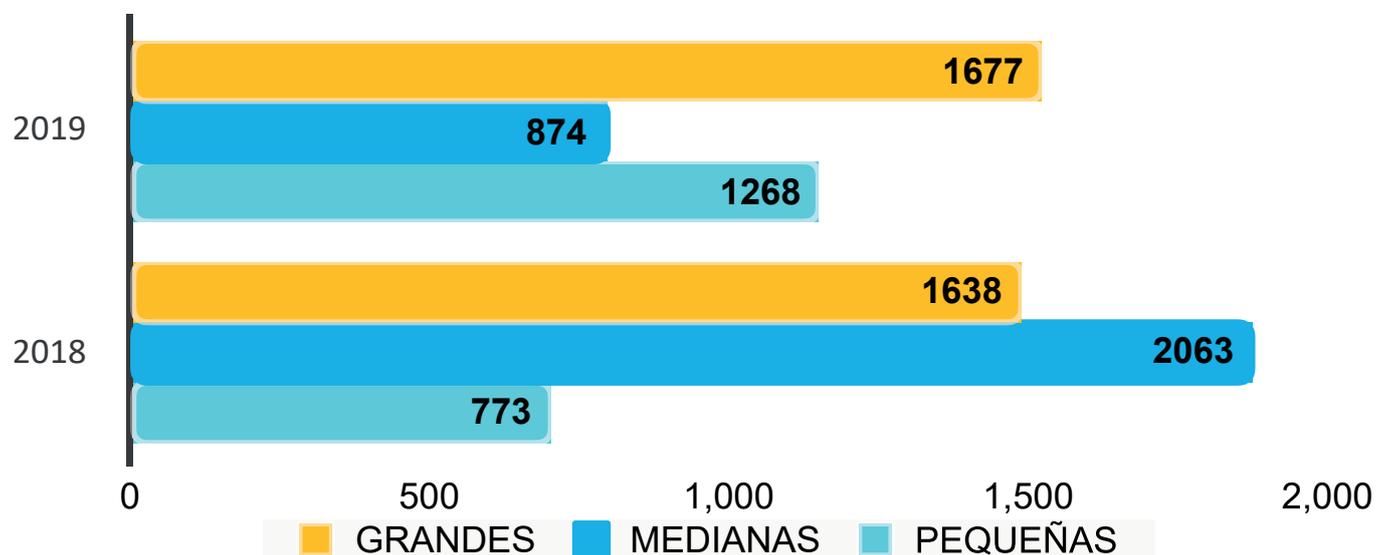
HISTÓRICO DE DESEMBOLSOS DE CARTERA



Cartera promedio de préstamos por cliente: El impacto de los préstamos otorgados por las IMF a sus clientes permite establecer que la clientela a la que se asiste a través del financiamiento se sitúa para el año de 2019 entre US\$874 otorgado por las IMF medianas y US\$1,677 que fue el préstamo promedio concedido por las IMF grandes. En el año 2018, el rango de los préstamos promedio a clientes se situó entre US\$773 que prestaron las IMF pequeñas hasta US\$2,063 que fue el promedio concedido por las IMF medianas. Producto de la caída en las carteras sobre todo en Nicaragua durante 2018 y 2019, el promedio de los préstamos otorgado se ha visto afectado, ya sea por razones de reducción al apetito de riesgo de las IMF o por razones que algunos clientes ya no se contabilizan en la cartera de préstamos de SICSA. Aun y cuando las razones sean estratégicas o de manejo estadístico de los datos, lo importante es reconocer

que se atiende a clientes empresarios y empresarias con demanda crediticia por debajo de los préstamos promedios dentro de la industria de microfinanzas tal y como se refleja en la estadística emitida por las redes nacionales.

PRESTAMO PROMEDIO POR CLIENTE IMF 2018 -2019



Fuente SICSA

Generación de empleos en la industria de microfinanzas: los empleos generados directamente por las IMF que forman parte de la cartera de clientes de SICSA (43 IMF) asciende a cerca de 2000 colaboradores de los cuales un 41% son oficiales de negocios. Por su parte las IMF disponen de cerca de 200 agencias para atender a sus clientes en toda la región. Cabe hacer notar que el impacto en la industria de microfinanzas de Nicaragua ha sido importante de tal manera que se han perdido cerca de 500 empleos directos, se han cerrado plazas de atención a clientes ya sean agencias o ventanillas de aproximadamente unas 25 entre 2018 y 2019. Ya en el año 2018 se registraron reducciones importantes en el ámbito de la cartera de préstamos y el deterioro en las carteras se vio pronunciado en virtud de la creación extraordinaria de reservas para cuentas incobrables que en muchos casos, impacto el importe patrimonial de las IMF activas en la industria. En el resto de la región este tipo de impacto ha sido leve ya que se ha observado un comportamiento dentro de la industria de microfinanzas sin muchos altibajos como si ha sido el caso nicaraguense.

FIRMA DE ACUERDOS SICSA/REDCAMIF



Ambas instituciones coinciden en sumar esfuerzos en materia de promoción de la micro y pequeña empresa, urbana y rural, a través de servicios financieros y no financieros, que contribuyan a un verdadero desarrollo del sector, a través de productos y servicios oportunos, ágiles, eficientes y de bajo costo.

Es por eso por lo que se firmó un convenio que tiene como objeto establecer un vínculo de cooperación y colaboración entre SICSA y REDCAMIF para ejecutar una estrategia conjunta de gestión de fondos para el financiamiento y la asistencia técnica para el fortalecimiento y desarrollo de las microfinanzas en los países del istmo centroamericano y el Caribe.



Lic. Miguel Adolfo López Presidente Junta Directiva SICSA, Licda. Mercedes Canalda de Beras-Goico Presidenta Junta Directiva REDCAMIF.



De derecha a izquierda: Lic. Soad Brizzio representante ante el BID|LAB, Juan Pablo Montoya Director SICSA, Lic. Anibal Montoya Gerente General SICSA, Lic. Iván Gutierrez Director Ejecutivo REDCAMIF.



De derecha a izquierda: Lic. Roy Alonzo coordinador de proyecto SICSA-BID|LAB, Lic. Anibal Montoya Gerente General SICSA, Lic. Douglas Ramos Coordinador de Negocio SICSA, Lic. Allan Perez planificación proyectos REDCAMIF

En el marco de la firma de convenios, y en cumplimiento a los acuerdos con el BID | LAB, la administración de SICSA y REDCAMIF llevaron a cabo un Taller de Sistematización de experiencias en la implementación de productos de Finanzas Rurales y Ambiente, esto en base al Programa de Financiamiento de Servicios Financieros Rurales Innovadores en Centroamérica, como parte de la cooperación no reembolsable del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

Uno de los objetivos del taller comprendía efectuar un intercambio de experiencias, ideas y opiniones de los principales entes beneficiados con cada uno de los productos financieros rurales innovadores implementados por las IMF participantes. Llegar a conclusiones del mejoramiento de los productos financieros rurales que se implementaron, así como el desarrollo de los productos financieros que utilizaron para difundir hacia los pequeños y medianos productores, es parte de los hallazgos y lecciones aprendidas.



Sra. Ana Margarita Cruz, caso de éxito AMC El Salvador,
Lic. Roy Alonzo Coordinador de Proyecto SICSA- BID|FOMIN.

TALLER DE SISTEMATIZACIÓN DE EXPERIENCIAS EN LA IMPLEMENTACIÓN DE PRODUCTOS FINANZAS RURALES Y AMBIENTE



De izquierda a derecha: Lic. Emerson Valladares, Lic. Anibal Montoya, Ing. Denis Lagos, Licda. Mayra Gallo, Lic. Boris Flores, Lic Roy Alonzo, Ing. Ana Brizuela, Lic Samuel Henriquez, Lic. Juan Pablo Montoya, Lic. Edwin Trejo, Sra. Ana Cruz, Lic. Wilfredo González, Licda. Veronica Herrera, Licda. Andrea Rosales, Lic. Alexis Palacios, Lic. Jorge Pozo, Lic. Octavio Cortes, Lic Allan Perez.

INTERCAMBIANDO EXPERIENCIAS



Lic. Wilfredo Gonzalez
AMC El Salvador



Licda. Veronica Herrera
MiCredito, Nicaragua



Lic. Jorge Pozo
FOMENTA, El Salvador



Lic. Alexis Palacios
FUNDENUSE S.A. - Nicaragua.



Lic. Edwin Trejos
ACORDE, Costa Rica.



Lic. Samuel Henriquez
PROCAJA, Panamá

En el último trimestre de 2019 se realizó el programa de alto nivel de formación gerencial y estratégico denominado **Programa Especialista en FINTECH y Banca Digital**. Como parte del programa de fortalecimiento Institucional, desarrollado por expertos en temas de innovación de la prestigiosa institución AFI Escuela de Finanzas-España.

Se contó con la participación de miembros de la Junta Directiva, representantes de las Redes Nacionales de Microfinanzas y Gerentes Generales y representantes de Instituciones de Microfinanzas de la región centroamericana.



Sentados de derecha a izquierda: Licda. Fátima Castillo, Licda. Lourdes Valeriano, Licda Blanca Romero, Licda Maria Salgado, Lic Anibal Montoya, Licda. Ruth Obando, Ing. Ana Brizuela, Licda. Mayra Gallo.

De pie de derecha a izquierda: Lic. Luis Jimenez, Lic. Reynold Walter, Lic. Juan Pablo Montoya, Lic. Jorge Pozo, Lic Douglas Ramos, Lic. Javier Morató, Lic. Ivan Gutierrez, Lic. Santiago Diaz, Lic. Miguel López, Lic. Fernando Guzman, Lic. Mauricio Ocampo, Ing. Denis Lagos, Lic. Roy Alonzo, Lic. Boris Flores, Lic. Dennis Rodriguez, Lic. Carlos Calix, Lic. Raul Alfaro.



De izquierda a derecha: Lic. Aníbal Montoya, Lic. Fernando Guzmán acompañados por los expositores Mauricio M. Ocampo Villaseñor y Javier Morató Mulet.



Evaluación Financiera y Social - MicroRate

En el segundo trimestre de 2019 SICSA obtiene los servicios de la calificadora de riesgos MicroRate, quienes realizaron una valoración del Desempeño Institucional y social, obteniendo los resultados siguientes:

1. Calificación institucional β^- (BETA menos) con perspectiva estable, valoraciones que alcanzan aquellas instituciones financieras con moderada viabilidad institucional a largo plazo y moderada capacidad financiera, desempeño satisfactorio y riesgo moderado a medio alto.
2. Calificación social 3 estrellas de 5 con perspectiva estable, que corresponde a un buen nivel de desempeño social.



El resultado de calificación institucional β^- (BETA menos) con perspectiva estable, está impulsado por el hecho de que es una entidad pequeña y eficiente, con adecuado posicionamiento en Centroamérica. Cuenta con un gobierno corporativo comprometido, cuya estrategia recientemente está orientada al reforzamiento de los controles y diversificación de cartera, como respuesta a que se venía dando un mayor apetito comercial en algunos mercados. La reciente implementación de un área de Riesgos constituye un buen avance. No obstante, los resultados financieros aún son moderados, con ajustados niveles de rentabilidad y liquidez. De hecho, el margen operativo viene siendo presionado por las mayores tasas de fondeo y el fuerte deterioro de la calidad de cartera,

producto de la profunda crisis sociopolítica en Nicaragua, país donde concentra la mayor parte de su cartera. Así, la búsqueda de nuevos aportes de capital, sumado al fortalecimiento del desempeño operacional serán vitales para reforzar la solvencia en el corto plazo, asegurando la sostenibilidad de la institución en un entorno cada vez más complicado.

Entre los principales puntos identificadas en la valoración institucional se encuentran:

» Buen gobierno corporativo.
» Fluida comunicación entre la Junta Directiva y Gerencia General.
» Apropiada claridad de nicho objetivo.
» Estrategia de crecimiento razonable para el contexto actual.
» Adecuado dinamismo económico y controlada inflación en la región.
» Sector microfinanciero en crecimiento, aunque con señales de sobreendeudamiento.
» Buen posicionamiento en Centroamérica, aunque afectado considerablemente a raíz de la crisis política en Nicaragua.
» Estructura organizacional pequeña y sencilla, en línea con el tamaño de cartera.
» Saludables niveles de eficiencia y buena productividad.
» Moderados controles internos, recientemente favorecidos con la implementación de un área de Riesgos.
» Buen dinamismo de cartera por número de clientes, aunque reducido en saldo.
» Cartera altamente concentrada en Nicaragua, encontrándose expuesta a fuerte riesgo crediticio en este país.
» Moderado diseño y aplicación de la metodología crediticia.
» Baja calidad de cartera y reducida cobertura de provisiones a abril 2019.
» Reducido margen operativo y aceptable rentabilidad patrimonial ajustada, esta última beneficiada mediante donaciones.
» Aceptable solvencia, con apropiado nivel de apalancamiento.
» Moderado riesgo de liquidez.
» Nulo riesgo por tipo de cambio y moderado en tasa de interés.



Con relación a la evaluación social, las 3 estrellas con perspectiva estable se razonan sobre la base de que SICSA destaca por la claridad de enfoque en su mercado meta, al cual atiende mediante una sencilla, pero razonable oferta de productos. Presenta una buena responsabilidad hacia sus colaboradores, logrando una apropiada cultura organizacional. Del mismo modo, la responsabilidad hacia sus clientes alcanza un favorable nivel, aunque enfrenta algunos retos. Por otro lado, el equilibrio financiero-social es moderado como consecuencia del debilitamiento de la situación financiera de la entidad. Al respecto, revertir los resultados operacionales mediante el reforzamiento de la calidad de las colocaciones y la estructuración de los precios sin afectar la

competitividad frente al cliente, representan desafíos claves. En cuanto al compromiso social, sobresale el liderazgo del gobierno corporativo, con lo que se observa un controlado riesgo de desvío de la misión institucional. Sin embargo, dado el reducido tamaño de la entidad aún no existe una gestión de desempeño social formalizada. Frente a ello, son positivos los planes para implementar una política formal al respecto, así como acciones concretas.

Los aspectos resaltantes de la valoración son:

» Sólido compromiso con la atención de su nicho objetivo.
» Sencilla oferta de productos, aunque con retos en la consolidación de su valor agregado.
» Favorable alcance geográfico en Centroamérica y con planes de expansión a otros países para diversificar riesgos.
» Moderado balance financiero-social debido, principalmente, a un estrecho margen del negocio.
» Costos de los productos competitivos hacia los clientes, pero con retos en su mejor estructuración por niveles de riesgo.
» Apropiaada responsabilidad hacia el personal, sustentada en una nula rotación de capital humano.
» Sobresaliente retención de clientes, pero con algunos procesos con brechas por subsanar.
» Limitadas acciones en favor del medio ambiente y comunidad, aunque con planes de mejora.
» Favorable enfoque social con controlado riesgo de desvío de la misión.
» A futuro, existe el reto de formalizar una política de gobierno corporativo y planes de sucesión para garantizar la continuidad de la misión institucional.
» Moderado balance financiero – social.
» Compromiso Social.
» Gestión de desempeño social en desarrollo.
» Buena orientación social.
» Moderada formalización de procesos de desempeño sociales que ayuden a la medición del cumplimiento de la misión.
» Buena adecuación de productos y claridad de atención del nicho elegido.

Certificación Empresa B

SICSA obtuvo su certificación de Empresa B, las Empresas Certificadas B son negocios que alcanzan altos estándares de desempeño social y medioambiental, transparencia pública, responsabilidad legal de balancear la ganancia y el propósito, todos los cuales son verificables. Por lo cual Sistema B no evalúa únicamente el producto o servicio que se brinda, si no el impacto positivo que se logra en términos generales de la Entidad. Las Empresas Certificadas B son aquellas que han alcanzado al menos la calificación mínima verificable de la Evaluación de Impacto B, la cual es una evaluación rigurosa del impacto de la compañía en sus empleados, clientes, la comunidad y el ambiente. Este proceso inició en 2017 con la evaluación de impacto GIIRS, la cual reconoce aquellos modelos de negocio diseñados para resolver problemas sociales o ambientales, y evalúa además sus prácticas de gobierno y operacionales. En este año SICSA obtuvo una calificación Plata de impacto de una escala de 4 peldaños (Bronce, Plata, Oro y Platino), lo cual permitió avanzar a la siguiente etapa de calificación que era postularse a una Certificación como Empresa B.



Company Description: SICSA is a social for Impact business that works with its employees, with them, to create a better world. We are committed to the environment, to the community and to the well-being of our employees and the best of our clients.

GIIRS Impact Rating Summary

	Impact Strategy Model Rating	OPERATIONS RATING
Overall	SILVER	RATED
Community		★★★★★
Workers		★★★★☆
Community		★☆☆☆☆
Environment	Bronze	★☆☆☆☆
Customer	SILVER	

A esta fecha SICSA es parte ya de la comunidad de Empresas B Certificadas.

Empresa

Certificada

Medimos nuestro impacto social y ambiental y nos comprometemos de forma personal, institucional y legal a tomar decisiones considerando las consecuencias de nuestras acciones a largo plazo en la comunidad y medio ambiente. Asumimos con responsabilidad y orgullo pertenecer a este movimiento global de empresas que quieren hacer un cambio, utilizando la fuerza de mercado para dar soluciones a problemas sociales y ambientales.

¡Redefiniendo el sentido del éxito!

www.sistemab.org

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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 2019 y 2018, los estados de ganancias o pérdidas, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios que terminaron en esas fechas, 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 2019 y 2018, así como su desempeño financiero, los movimientos del patrimonio y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, 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.

PBX: (504) 2270-7362 / 7364 / 7365 / 7366
E-mail tovarlopez@pkfhonduras.com | pkfhonduras@yahoo.com |
www.pkfhonduras.com | Edificio Metrópolis, Torre II, Nivel. 24
Con oficinas en: Tegucigalpa, San Pedro Sula, La Ceiba | Honduras, C.A.

Tovar López & Co. SRL, is a member firm of the PKF International family of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm or firms

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, debido 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.

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 45 préstamos para un riesgo total del 33.2% 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 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 auditoría

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 2019. 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.

- 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 futuras 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.



Tovar López & Co.

Firma Miembro de PKF International, Ltd.

24 de febrero de 2020
Tegucigalpa, Honduras.

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

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	182,142	297,385
Préstamos por cobrar	6	9,277,288	12,371,456
Intereses y otras cuentas por cobrar	7	155,308	137,917
Mobiliario, equipo y mejoras (neto)	8	4,454	10,202
Otros activos	9	<u>155,694</u>	<u>182,340</u>
Total activos		<u>9,774,886</u>	<u>12,999,300</u>
<u>Pasivos</u>			
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	244,948	251,513
Préstamos por pagar	11	5,413,889	8,611,111
Provisiones para prestaciones laborales		<u>77,491</u>	<u>76,669</u>
Total pasivos		<u>5,736,328</u>	<u>8,939,293</u>
<u>Patrimonio</u>			
Capital	12	3,739,000	3,400,000
Reserva Legal y otras reservas		64,583	64,583
Utilidad acumulada		<u>234,975</u>	<u>595,424</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>4,038,558</u>	<u>4,060,007</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>9,774,886</u>	<u>12,999,300</u>

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)**

Estados de Ganancias o Pérdidas

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos financieros			
Intereses devengados	13	<u>840,847</u>	<u>945,867</u>
Costos Financieros			
Intereses sobre financiamientos		(338,611)	(427,390)
Comisiones		(2,552)	(8,429)
Servicios bancarios y otros		<u>(23,056)</u>	<u>(16,752)</u>
		<u>(364,219)</u>	<u>(452,571)</u>
Margen financiero		<u>476,628</u>	<u>493,296</u>
Otros ingresos			
Ingresos por comisiones		37,964	66,066
Otros ingresos		<u>6,221</u>	<u>18,533</u>
Total otros ingresos		<u>44,185</u>	<u>84,599</u>
Ingreso bruto en operaciones		520,813	577,895
Provisión para cuentas de dudoso cobro	6	<u>(486,000)</u>	<u>(75,000)</u>
Margen de operación		<u>34,813</u>	<u>502,895</u>
Gastos de operaciones:			
Gastos de personal	14	(248,826)	(225,995)
Gastos generales y de administración	15	(147,385)	(150,510)
Depreciaciones y amortizaciones		<u>(14,985)</u>	<u>(13,847)</u>
Total gastos operativos		<u>(411,196)</u>	<u>(390,352)</u>
(Gastos) Ingresos neto Proyecto BID/FOMIN			
Ingresos proyectos BID/FOMIN	16	174,141	159,586
Gastos proyectos BID/FOMIN	17	<u>(157,443)</u>	<u>(161,701)</u>
Resultado proyecto BID/FOMIN		<u>16,698</u>	<u>(2,115)</u>
(Déficit) Utilidad antes de impuestos		(359,685)	110,428
Impuesto sobre la renta y aportación solidaria	18	<u>(1,205)</u>	<u>(4,309)</u>
(Déficit) Utilidad neta		<u>(360,890)</u>	<u>106,119</u>

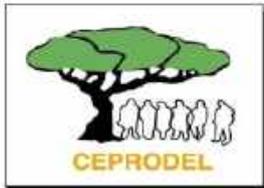
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ALIADOS ESTRATÉGICOS



ACCIONISTAS DE SICSA





Confiansa



CONTÁCTENOS

Lic. Douglas Ramos

correo electrónico: dramos@sicsamicrofinanzas.com

Lic. Boris Flores

correo electrónico: bflores@sicsamicrofinanzas.com

Ing. Denis Lagos

correo electrónico: dlagos@sicsamicrofinanzas.com

Licda. Mayra Gallo

correo electrónico: mgallo@sicsamicrofinanzas.com

WWW.SICSAMICROFINANZAS.COM



SICSA

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



(+504) 2270-7091
(+504) 2270-7090

Torre Metropolis II, octavo piso, Oficina #20805
Boulevard Suyapa, Tegucigalpa, Honduras.
www.sicsamicrofinanzas.com

 @SICSAMICRO

 @SICSAMICROFINANZAS

 @SICSAMicroF