



**SICSA**

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

MEMORIA Institucional 2024



Contenido

Mensaje de la Presidencia.....	2
Actividades Gobierno Coporativo.....	5
Mensaje del Gerente General.....	8
Gobierno Corporativo.....	10
Comités de Gobierno Corporativo, SICSA 2024 - 2026	11
Perfil Institucional.....	12
Equipo Gerencial.....	13
Informe Social	14
Otras Actividades de SICSA.....	20
Informe de Gestión de Negocios	24
Informe Técnico de cumplimiento	26
Informe de Riesgo y Cumplimiento.....	29
Finanzas, Administración y Operaciones.....	33
Asistencia Técnica e Inclusión Financiera.....	35
Opinión de Nuestros Colaboradores	37
Opinión de Nuestros Clientes.....	38
Responsabilidad Social.....	39
Impacto Social	40
Participación de Cartera por País.....	42
Impacto Financiero	43
Informe de Auditores Independientes	43
Clientes en Centroamérica.....	49
Alianzas Financieras	52
Accionistas.....	53
Accionistas - Redes Nacionales	54
Alianzas Accionistas Institucionales.....	54



Mensaje de la Presidenta de Junta Directiva de SICSA

Estimados Señores accionistas, representantes de las diferentes series de acciones que conforman el Capital de esta Sociedad, miembros de Junta Directiva y equipo ejecutivo de esta noble empresa que tengo el honor y privilegio de presidir, enfocados por alcanzar su misión de facilitar el acceso a recursos financieros para atender las necesidades de las IMF en la región Centroamericana y del Caribe.

Mi gratitud a Dios por la oportunidad que me concede de alcanzar con nuestros servicios de financiamiento y asistencia técnica a miles de empresarios de la microempresa en la región centroamericana; generando impacto social y económico positivo; así como a la Junta Directiva de REDCAMIF por la confianza al nombrarme en su representación ante la Junta General de Accionistas.



Licda. Lourdes O. Valeriano A.
Presidenta Junta Directiva

Mi agradecimiento a los directores que me acompañan en la Junta Directiva de SICSA; reconociendo su compromiso, interés y alto grado de responsabilidad demostrada en los diferentes escenarios que participamos con la finalidad de avanzar en el logro de los objetivos institucionales plasmados en nuestro plan estratégico 2024-2026.

En el marco de este informe presentamos los resultados al cierre del mes de diciembre de 2024; contenidos en los informes financieros y en este caso el Balance General el que revela activos netos totales por US\$10,012,401; siendo el activo más importante la cartera de préstamos con un saldo de US\$9,668,416 equivalente a un (95%) del total, presentando un leve decrecimiento 4.4% con respecto al año 2023. La reserva para cuentas incobrables asciende a un monto de US\$164,484, y representa un 1.7% de la cartera total, se vio robustecida al superar el 100% de la reserva requerida al cierre del año 2024. Las cuentas de pasivos están representadas principalmente por los préstamos por pagar a los acreedores financieros por un monto de US\$6,168,333; mismo que presenta un decrecimiento del 3.3% en relación con el cierre del 2023 generado por el financiamiento obtenido menos los pagos programados efectuados en tiempo y forma. Los otros pasivos ascienden a US\$232.100 (3.6%) representados por las provisiones de prestaciones sociales, intereses por pagar y otras cuentas por pagar. El capital social asciende a US\$3,611,938 de los cuales US\$3,114,000 constituyen el capital social. Las acciones de la Serie "E" se ofrecieron a inversionistas y al cierre del año aúmo se logró concretar. Las utilidades acumuladas y reserva legal ascienden a US\$454.3 miles, que representa un 12.6% del patrimonio. La utilidad del año 2024 por valor de US\$43,619, misma que fue ajustada para ser destinada al fortalecimiento de las reservas de cartera por valor de US\$45,000, con base a lo proyectado en el año 2024.



En el caso del Estado de Resultados se obtuvieron ingresos por un monto de US\$1,078,478, que refleja un incremento del 16.4% con respecto al año anterior. Estos ingresos alcanzaron para cubrir los costos financieros y gastos de incobrables a razón de US\$528,511 y US\$104,555, respectivamente logrando un margen financiero neto de US\$445,412, inferior al año anterior que fue de US\$498,969. Se registró el incremento del costo financiero, producto del aumento de las tasas de interés pasivas por parte de los financiadores al pasar de US\$387.201 en 2023 a US\$528.502 en 2024. Los gastos operativos alcanzaron un valor de US\$366,439 y se mantienen levemente por abajo de los US\$384,389 en 2023 (disminución del 4.7% el último año).

De conformidad con el cumplimiento de los objetivos sociales y empresariales de SICSA hemos logrado implementar la Estrategia de Desarrollo de Desempeño Social y Ambiental, con el diligente apoyo de SIDI, a partir de la socialización de los indicadores, el levantamiento de la información de las IMF, hasta la implementación de la estrategia de divulgación de los resultados. Contamos con el primer informe de desempeño social que se complementa con la encuesta de satisfacción de clientes y la encuesta de satisfacción al personal. Los resultados han sido excelentes en este apartado. Aprovecho para compartir de igual manera el logro alcanzado en la puesta en marcha del Plan de Asistencia Técnica a las IMF, enmarcado en el programa TIF, financiados con una contribución de la Unión Europea formalizada entre COFIDES, la Comisión Europea y SICSA. Se atendieron 11 IMF en la región, se crearon tres productos innovadores para el sector rural, se crearon tres manuales de crédito que están disponibles para otras IMF interesadas y se capacitó a cerca de 200 personas.

Durante el período SICSA logró cumplir con los compromisos financieros o covenants estipulados en los contratos con los acreedores financieros lo que genera confianza con los actuales fondeadores y en futuros inversionistas en proceso de negociación. En cuanto a los indicadores financieros la suficiencia patrimonial se redujo levemente un 0.8% debido al sostenimiento de la deuda, cerrando en 2024 con un indicador del 34.4% que nos deja con suficiente capacidad para apalancar una mayor cantidad de fondos en calidad de préstamos, necesarios para el crecimiento de la cartera y los activos. En este sentido para financiar el crecimiento de la cartera de Préstamos proyectada para los años siguientes se deberá hacer un levantamiento de fondos a través de deuda combinado con un potencial aumento del capital social. SICSA ha mantenido una eficiente gestión de la cartera afectada mayor a 30 días y ha logrado alcanzar un indicador por debajo del 2%, cuando en años previos productos de las crisis dicho indicador superaba ampliamente los dos dígitos. Dicha efectividad se ve reflejada con un índice de capital expuesto inferior al 3% permitido (incluyendo las readecuaciones). El ROA y ROE fueron positivos de un 0.48% y 1.47% respectivamente. La eficiencia administrativa supera el 3.0% proyectado, al registrar un 4.0% aún y cuando se contabiliza en el mes un aumento en los activos totales.

La distribución del riesgo de la cartera de préstamos por país es la siguiente: Guatemala 29.97%, Nicaragua 28.87%, El Salvador 17.93%; seguido de Costa Rica 9.16%, Honduras 8.76% y Panamá el 5.34%. El riesgo total institucional se sitúa en un riesgo medio.



Expreso mi agradecimiento por el apoyo y acompañamiento permanente de nuestros socios estratégicos tales como: AECID/ICO, SIDI, CORDAID, Fundación Covelo, REDCAMIF, Redes Nacionales, IMF y por la aprobación del Programa para Asistencia Técnica del programa TIF (Triple Inclusive Finance) financiado con una contribución de la Unión Europea formalizada en COFIDES, la Comisión Europea y SICSA y que provee recursos para impulsar iniciativas de fortalecimiento a las IMF de la región incluyendo a República Dominicana.

Mi gratitud y reconocimiento por la labor de nuestro Comité de Crédito, Comité de Inversiones, Comité de Riesgos, Comité de Estabilización de la Cartera de Préstamos en Nicaragua y Comité de Auditoría a todos gracias por su entrega y compromiso con esta Sociedad.

Y finalmente a nuestro equipo ejecutivo, dirigido eficientemente por el Licenciado Aníbal Montoya R., y a cada uno de nuestros colaboradores por los resultados alcanzados este año 2024 y reiteramos nuestra confianza en su capacidad para lograr con éxito y motivación lo propuesto para este 2025 y en nuestro Plan Estratégico.

Dios les bendiga a todos.

Lourdes O. Valeriano A.
Presidente Junta Directiva



Actividades Gobierno Corporativo



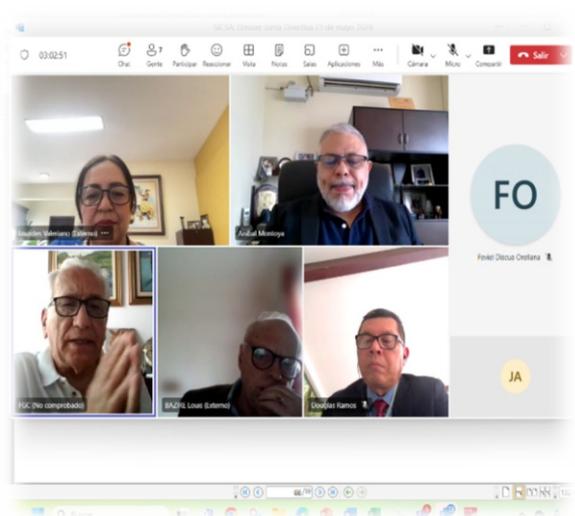
Sesión de Junta Directiva Virtual, 21 de febrero de 2024 (Lourdes Valeriano-Honduras, Douglas Ramos-SICSA, Fernando González- Guatemala, Fernando Guzmán- Nicaragua, Louis Bazire-Francia y Aníbal Montoya-SICSA)



Sesión de Junta General de Accionistas Virtual, 22 de marzo de 2024, (15 personas presentes en la reunión; en pantalla Lic. Lourdes Valeriano-JD SICSA, Lic. Irma Adriana Marroquín-FIAGG, Lic. Francisco Montoya-AFODENIC, Lic. Félix Díaz-DESAFIOS S.A., Lic. Manuel García-REDIMIF, Sr. Jean Baptiste-SIDI, Lic. Fernando Guzman-JD SICSA



Sesión de Junta Directiva
Presencial, Hotel MARINN PLACE,
Ciudad de Panamá, Panamá, 21 de
marzo de 2024 (de derecha a
izquierda: Carlos Spiegeler-Comité
de Auditoría, Aníbal Montoya-GG
SICSA, Lourdes Valeriano-
Presidente de JD, Louis Bazire-
Director, Fernando González-
Director)



Sesión de Junta Directiva virtual (en
pantalla de derecha a izquierda: Louis
Bazire-Director, Lourdes Valeriano
Presidente de JD, Fernando Guzmán-
Tesorero, Anibal Montoya-GG de SICSA y
Douglas Ramos-Coordinador de Negocios
de SICSA)



Mensaje del Gerente General

En el marco de la implementación de la Estrategia de Gestión del Desempeño Social y Ambiental (EGDSA), que está reflejada en la puesta en marcha de los objetivos sociales y que fundamenta uno de los ejes estratégicos de la planificación moderna en SICSA, tenemos el agrado y el privilegio de dar a conocer a la comunidad internacional el primer informe social que recoge resultados del período comprendido al mes de septiembre 2023 – 2024.



Lic. Anibal Montoya R.
Gerente General

El informe destaca la presencia regional de SICSA como instrumento único en su género como empresa de segundo piso que alcanza a cubrir los 6 países de la región con miras a incrementar esa cobertura en el corto plazo mediante la incorporación de las entidades localizadas en República Dominicana. Cabe destacar de SICSA que su propósito fundamental es llenar el déficit de financiación que existe para pequeñas IMF en la región Centroamericana.

Es el enfoque de atención a las poblaciones vulnerables lo que le permite a SICSA constituirse en único fondeador en un 20 por ciento de la IMF atendidas y otro tanto similar de sus clientes institucionales que recibieron de SICSA su primer financiamiento. Hoy día, muchas de estas entidades tienen más de tres financiadores. Este es el enfoque que le ha facultado alcanzar un 56 por ciento de mujeres empresarias en los sectores rurales de la industria de microfinanzas. Implementando iniciativas hacia la juventud cuya participación en la cartera de préstamos se aproxima a un 13 por ciento del total. Cabe destacar el servicio de ahorro, en los clientes finales, como herramienta financiera que les permite construir resiliencia económica, enfrentar imprevistos y alcanzar metas en el corto plazo sin depender del crédito. Al menos un 15 por ciento de los clientes activos revelan prácticas fundamentales como el ahorro.

A través del apoyo financiero SICSA busca fortalecer el modelo económico y propicia el crecimiento y desarrollo de las IMF locales. Es así como, cerca del 25 por ciento de la cartera está orientada a IMF que atienden actividades productivas relacionadas con el agro. Los clientes y la cartera crecieron el último año en un 6 y 18 por ciento respectivamente, lo que supone una reducción importante de la Eficiencia Operativa de manera sostenible.

Más allá de los productos de crédito y ahorro que SICSA promueve en el mercado microfinanciero, también motiva e impulsa el compromiso genuino de aplicación de las normas de protección al cliente, la dedicación a su mejora en el desempeño social y la puesta en marcha de servicios extra financieros para fidelizar a sus clientes mediante la educación financiera y formación en la gestión de la microempresa e iniciativas medioambientales. Esto se traduce en una alta retención de clientes cuyos resultados informan que supera el 80 por ciento.



SICSA está comprometida con la protección del medio ambiente y trata de apoyar a las IMF responsables que trabajan para mejorar la resistencia de sus clientes al cambio climático de tal manera que cerca de la mitad de sus clientes institucionales promueven programas de mitigación del riesgo ambiental de sus clientes finales. La sana práctica de medición de la satisfacción de sus colaboradores y de los clientes institucionales, por los servicios prestados es un reflejo de la alta estima hacia ellos lo que cada día consolida una entrega ceñida con la calidad y con mirar a encontrar los espacios de mejora y ponerlos a disposición de todos los agentes de cambio que nos acompañan.

¡Avanzamos!

Aníbal Montoya R.



Junta Directiva 2024 - 2026





Comités de Gobierno Corporativo 2024-2026

COMITÉ DE RIESGOS

	Nombre de representante	Representación
<i>Coordinador</i>	Fernando González	Serie "E"
<i>Miembro JD</i>	Lourdes Valeriano A.	Presidente JD
<i>Miembro</i>	Aníbal Montoya R.	Gerencia
<i>Miembro</i>	Faviel Discua	Jefatura de RYC

COMITÉ DE INVERSIONES

	Nombre de representante	Representación
<i>Coordinador</i>	Lourdes Valeriano A.	Presidente JD
<i>Miembro JD</i>	Fernando González	Representante JD
<i>Miembro</i>	Aníbal Montoya R	Gerencia

COMITÉ DE CREDITO

	Nombre de representante	Representación
<i>Coordinador</i>	Louis Bazire	Serie D
<i>Miembro JD</i>	Manuel G. Garcia	Serie C
<i>Miembro</i>	J. Alexander Reyes	Serie B
<i>Miembro (sin voto)</i>	Aníbal Montoya R	Gerencia

COMITÉ DE AUDITORÍA

	Nombre de representante	Representación
<i>Coordinador</i>	Carlos Spiegeler C.	Serie C
<i>Miembro</i>	Blanca Romero	Serie C
<i>Miembro</i>	Francisco Madrid	Serie B

COMITÉ DE ESTABILIZACIÓN CARTERA NICARAGUA

	Nombre de representante	Representación
<i>Coordinador</i>	Fernando Guzman C.	Serie C
<i>Miembro</i>	Aníbal Montoya R	Gerencia
<i>Miembro</i>	Dra. Prisca Porras	Asesor Legal
<i>Miembro</i>	Douglas Ramos	Coordinador Negocios



Perfil Institucional

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

VISIÓN

“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”.

VALORES



Confiability



Solidarity



Quality

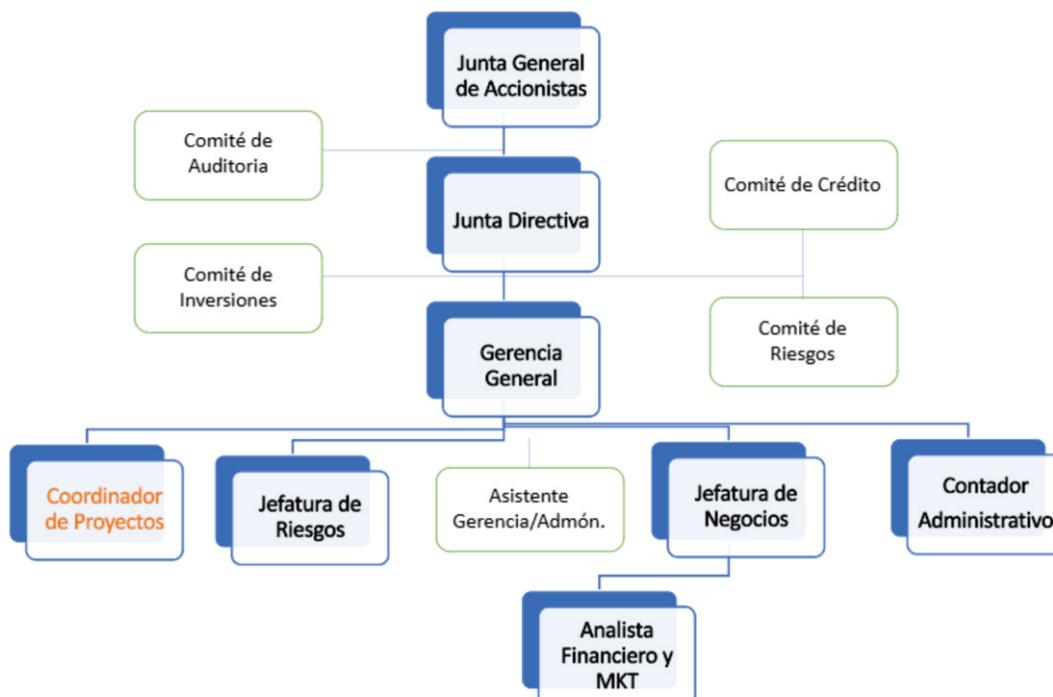


Transparency



Creativity and innovation

ORGANIGRAMA 2024





Equipo Gerencial



Presentación al personal de la Declaración Conjunta de los Estándares de Protección al Cliente

De pie de izquierda a derecha: Roy Alonzo Coordinador de Proyectos,
Boris Flores Analista Financiero y Mercadeo, Anibal Montoya Gerente
General, Douglas Ramos Coordinador de Negocios, Faviel Discua Jefe de
Riesgos y Cumplimiento

Al frente izquierdo Juana Aguilar Asistente Administrativo Gerencial,
Claudia Castellanos Contador Administrativo (frente derecho)



Informe de indicadores Sociales



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



Informe social 2024



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

SICSA atiende a **37** IMF ubicadas en **6** países en América Central. Entre Septiembre 2023 y Septiembre 2024, SICSA apoyó a **2** nuevas instituciones.

Mes	Honduras	Guatemala	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Sep23	6.3%	26.7%	23.7%	25.9%	12.4%	5.0%
Sep24	7.2%	29.7%	18.0%	29.8%	9.5%	5.8%

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

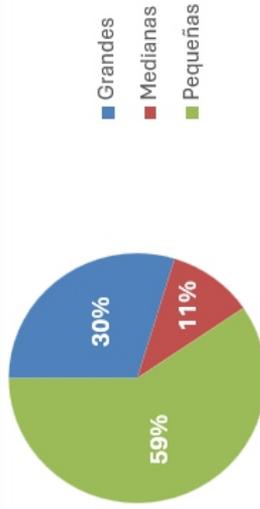


SICSA apoya principalmente a instituciones pequeñas, que suelen ser las que tienen más dificultades para obtener financiación, que, sin embargo, son esenciales para el tejido económico local.

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

Nueva institución en la cartera de SICSA :

CRECOSA IMF en Nicaragua fundada en 2016 que implementa servicios innovadores FINTECH para sus clientes y que aspira en el corto plazo instalar un Sistema de Servicios de Banca Integral Digital en beneficio de más de 1000 microempresarios activos.

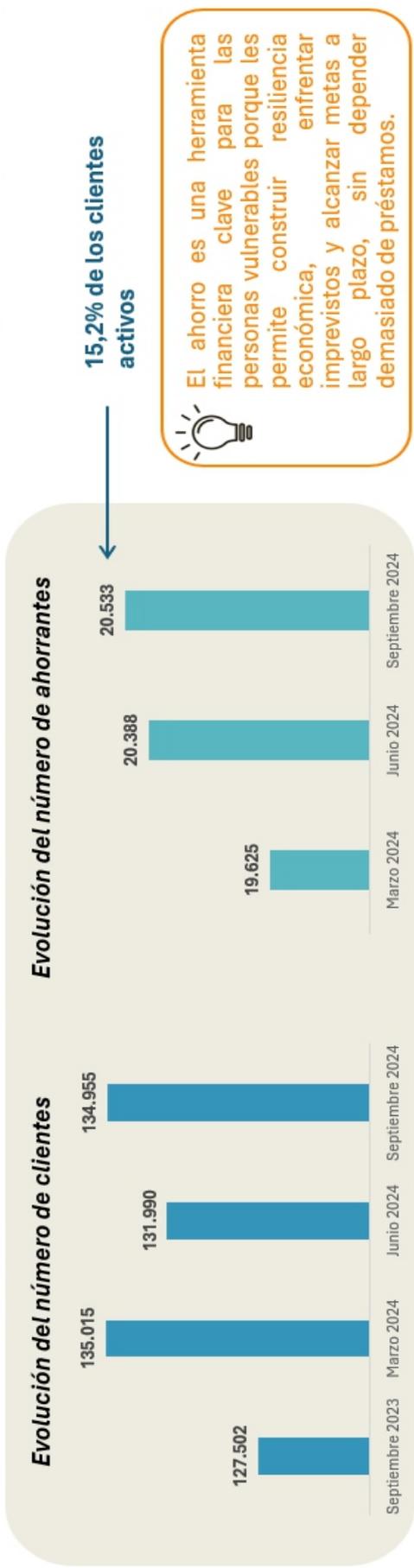


Grandes: Cartera Activa >US\$10.0 Millones; Medianas: >US\$5.0<=10.0; Pequeñas <US\$5.0

Distribución de las IMF por tamaño



Objetivo 2: Servir a las poblaciones mas vulnerables



55,6% mujeres en los clientes (54% en Septiembre 2023)



49% rurales en los clientes (47% en Septiembre 2023)



14,3% de la cartera dedicada a jóvenes (12,7% en marzo 2024)

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



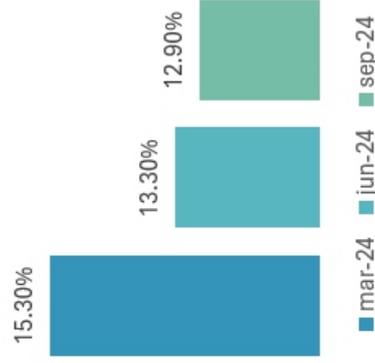
Objetivo 3 : Promover el crecimiento de IMF locales

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



Entre Septiembre 2023 y Septiembre 2024, el número de clientes de las IMF aumento de **6%**, la cartera de prestamos aumento de **18%**

Evolución de la eficiencia operativa de las IMF



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



56,5% de la cartera total con destino a comercio y servicios



16,9% de la cartera total con destino agropecuario



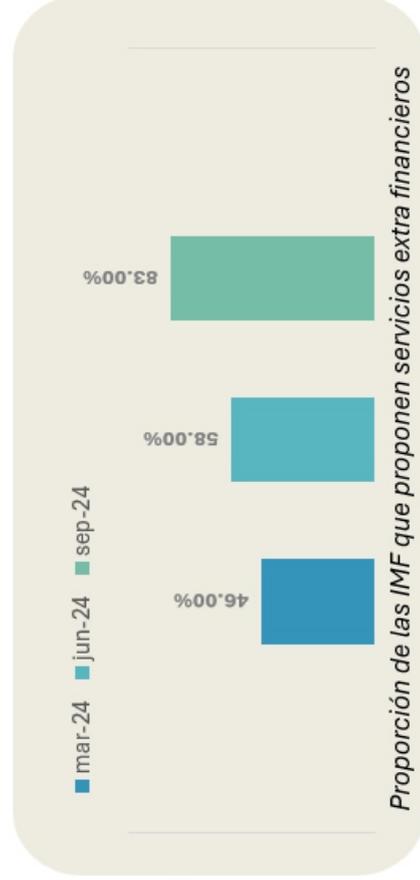
5,4% de la cartera total con destino industria y producción



Objetivo 4 : Ofrecer productos y servicios de calidad

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

- Un compromiso con las normas de protección del cliente : **84%** de las IMF siguen los **principios de protección de los clientes**.
- Una dedicación a la mejora de su **desempeño social** : **35%** de las IMF han implementado **programas de desempeño social**.
- La prestación de **servicios extra financieros adicionales**, como educación financiera o formación en la gestión de sus microempresas.



Esto les permite fidelizar a sus clientes a largo plazo.



Tasa de retención de los clientes de **83%** al 30/09/2024



Objetivo 5 : Contribuir a la protección del medio ambiente



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

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

Al 30/09/2024, solo el **2,2%** de las IMF impulsan productos de finanzas verdes, pero **46%** promueven programas para la mitigación del riesgo ambiental de sus clientes.

Ejemplo de iniciativa verde implementada por una IMF :

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



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



Visitas de Promoción de Nuestros Servicios-República Dominicana

Visita a Instituciones Microfinancieras en República Dominicana, por parte del Lic. Anibal Montoya y Lic. Douglas Ramos de SICSA, en el mes de febrero de 2024.



De izquierda a derecha: Maria del Pilar Ramos-Directora Ejecutiva de REDOMIF, Anibal Montoya-GG SICSA, Rosa Rita Álvarez-Directora Ejecutiva MUDE, Douglas Ramos- Coordinador de Negocios SICSA.



De izquierda a derecha: Juan Lantigua-Gerente de Relaciones de Banfondesa, Anibal Montoya-GG SICSA, Douglas Ramos-SICSA, Maria del Pilar Ramos-Directora Ejecutiva de REDOMIF.



De izquierda a derecha: Eduardo Rosario-Secretario CoopAspire, Anibal Montoya-GG SICSA, Maria del Pilar Ramos-Directora Ejecutiva de REDOMIF, Douglas Ramos-SICSA, y Mariano Frontera – Presidente (FDD).



IMF CONFIANSA (de izquierda a derecha: Boris Flores-SICSA, Gabriela García-Gerente General, Carlos Zarruk Pérez, presidente de la junta directiva)



IMF CRECOSA (Boris Flores-SICSA, acompañado del microempresario con capacidades especiales y de Oficio Carpintero)

Promoción de Nuestros Servicios En Nicaragua



En la foto, de izquierda a derecha, Sr. Iván Gutiérrez – Vocal de junta directiva, Boris Flores – SICSA, Sr. Horacio Cuadra Schulz- Presidente de Junta Directiva, Heiditt Ortiz -Auditora Interna, un Oficial invitado para la foto, Joaquín Aburto – Oficial de Cumplimiento y Operaciones, Juan Bosco – Jefe de IT, Jorge Alfonso Rodríguez Tijerino – Gerente General y Tesorero de la junta directiva.



IMF CRECOSA (de izquierda a derecha: cliente de microcrédito con venta de mercadería en general, Boris Flores-SICSA, Katherine Gómez-Gerente de Sucursal Managua)



Boris Flores-SICSA, acompañado de la microempresaria vendedora de medicamentos.



Participación en Eventos Especiales

Presencia de SICSA representado por los Colegas Douglas Ramos y Roy Alonzo en al VIII Encuentro de Microfinanzas en la Ciudad de XX, en el mes de abril de 2024



Lic. Raul Sanchez-Red Katalysis, Lic. Douglas Ramos-SICSA, Lic. Elibaldo Acosta-AHSETFIN



Roy Alonzo y Douglas Ramos-SICSA, participando y promocionando nuestros productos.



Participación de SICSA en el VIII Congreso Internacional sobre Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo (COIPLAFT) en Honduras en el 22 y 23 de mayo 2024.

De izquierda a derecha: Douglas Ramos- Coordinador de Negocios, Claudia Castellanos-Contador Administrativo, Juana Aguilar-Asistente Administrativo Gerencial y Faviel Discua-Jefe de Riesgo y Cumplimiento.



Firmas y visitas

Firma de Préstamo AHSETFIN, Honduras 18 de marzo de 2024. (de derecha a izquierda Lic. Anibal Montoya-GG de SICSA; Lic. Elibaldo Acosta-GG de AHSETFIN)



Visita de SIDI, representado por el Señor Jean Batiste junto al Equipo SICSA, julio 2024.



Firma de Consultoría con Delco Marketing en el Proyecto SICSA-COFIDES (PROFIMCARD), el 25 de julio de 2024. (de derecha a izquierda Lic. Anibal Montoya-GG de SICSA, Licda. Lourdes Valeriano-Presidenta JD SICSA, Lic. Tulio Delcid-GG de Delco Marketing)





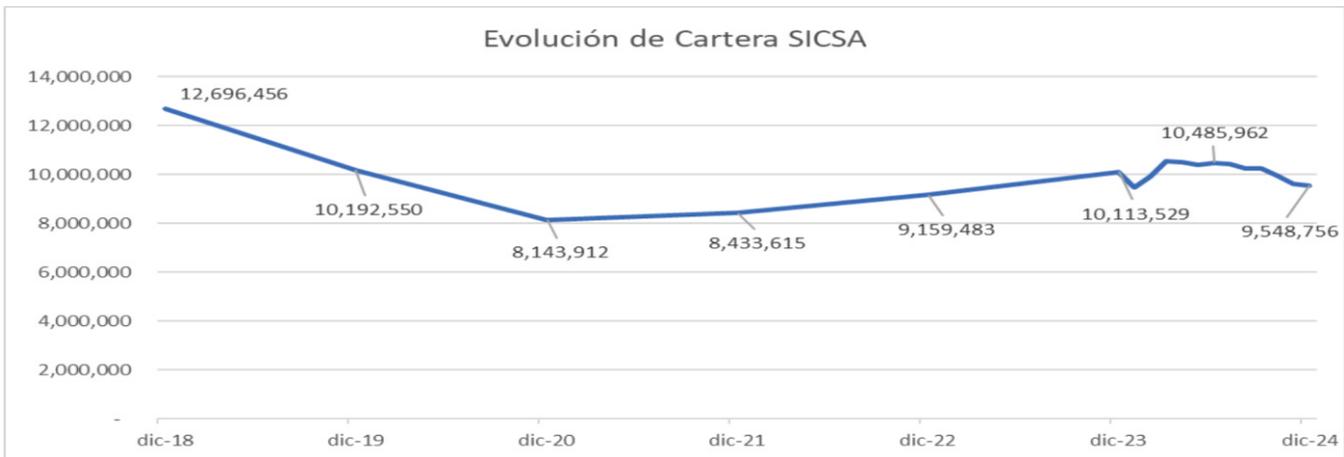
Informe de Gestión Coordinador de Negocios



Lic. Douglas Ramos

Para SICSA, el año 2024 estuvo marcado por grandes hitos como son la obtención de fondos, gestión social y esfuerzos de ingreso de nuevos socios al patrimonio. Cada una de estas actividades permitieron gestionar la cartera enfocada en el servicio profesional, personalizado y eficiente, mantener la concentración de riesgo por país en los niveles óptimos, promoción de nuevos mercados, lasana administración de la cartera y disminución de la cartera adversa, así como la gestión de administración y venta de los activos eventuales de la institución.

En materia de cartera se inicia el año con saldos de US\$10.1 MM, logrando desembolsar durante el año un total de US\$5.9MM en 30 operaciones crediticias a un total de 23 instituciones. Durante el mismo periodo se recibieron en pagos de capital de los clientes un total de US\$6.2MM lo que resulto en saldos al final del año por US\$9.5 millones que represento una disminución de saldos del 5% sobre el saldo del año 2023.



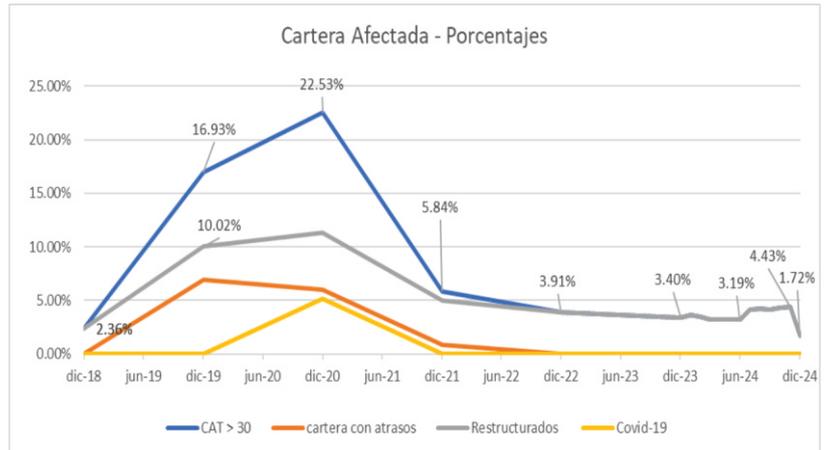
Durante el periodo se mantuvo la política de desembolsos respetando los límites de concentración definidos por la Junta Directiva, bajo este parámetro se logra colocar la mayor cantidad de fondos en Guatemala con montos por US\$1.9MM que representan el 33% de los desembolsos del año, Nicaragua ocupa el segundo destino con desembolsos por US\$1.8MM para un 30% del total desembolsado, ambos mercados se convierten en los principales mercados para SICSA con un total de 64% de los desembolsos del año. Le siguen en importancia Costa Rica





con monto de US\$897 miles (15%), El Salvador US\$600 miles (10%), Honduras US\$416 miles (7%) y Panamá con US\$214 miles que representó el 3.6% de los desembolsos del año 2024.

La gestión ejercida en 2024 busca mantener los indicadores de cartera en riesgo, así como la cobertura de reservas para protección de la cartera de préstamos. Durante el año se observa una disminución de saldos adversos ya que a diciembre de 2023 la cartera adversa mostraba saldos por US\$344 miles versus US\$164 miles a diciembre de 2024 para una disminución de US\$180 miles producto del pago de los clientes y la depuración de clientes mediante el saneamiento de activos no productivos. Al final del periodo el indicador de cartera afectada es de 1.72% sobre la cartera total, logrando superar la meta esperada no mayor al 5.0%.



A nivel de reservas para cuentas incobrables se cumplió con la política de creación de reservas y cobertura de cartera adversa, es así como durante el año 2024 se contabilizaron reservas adicionales por el orden de los US\$109 miles que nos permite sanear los activos improductivos y contabilizar saldos de reservas al 100% de lo requerido por la cartera adversa.

Al cierre del 2024 se registra un total de 35 clientes institucionales distribuidos en la región así: en Nicaragua 13 clientes, en Guatemala se registran 8 instituciones, en El Salvador 6 clientes, en Costa Rica 4 clientes, en Honduras 3 clientes y 1 en Panamá. De las 35 instituciones 24 son microfinancieras (76%), 6 son cooperativas (10%), 3 son instituciones de segundo piso (10%) y 2 son sociedades especializadas en Leasing (4%).

Pais	IMF
El Salvador	6
Nicaragua	13
Honduras	3
Costa Rica	4
Guatemala	8
Panamá	1
Total	35

De las 35 instituciones clientes se encuentran en el segmento pequeñas un total de 21 instituciones, 4 son medianas y 10 son instituciones grandes. La cartera entre las instituciones pequeñas y medianas representan el 60% de la cartera total mientras que las instituciones grandes representan el 40% complementario. El promedio por cliente al cierre del 2024 fue de US\$272 mil dólares.

Se lograron realizar mediante contrato de promesa de venta dos (2) bienes inmuebles (activos eventuales) de SICSA por montos de US\$75,000.00, con el apoyo de FODEMI S.A. como intermediario financiero.

Durante el 2024 se realizó visita de análisis de mercado en República Dominicana, 2 giras de supervisión a Nicaragua y 1 gira promocional y análisis a El Salvador.



Informe Técnico de Cumplimiento



Lic. Boris Flores

Durante el año 2024, el personal técnico continuó con el objetivo de producir en forma ágil información de sus instituciones clientes, extendiendo la Consultoría de Gestión, Procesamiento y Análisis de Información Financiera contratada con la Red Centroamericana y del Caribe de Microfinanzas (REDCAMIF) cuyo alcance ha sido el de apoyar a SICSA en disponer de mayor tiempo en la generación de negocios a través del manejo de la información financiera obtenida de las instituciones clientes de SICSA, y de sus operaciones, para producir informes financieros solicitados por los acreedores, accionistas y Junta Directiva. Es así, que, la Unidad de Información y Análisis de REDCAMIF ha seguido atendiendo el servicio de reportería bajo la coordinación y asesoramiento del departamento de Negocios de SICSA.

Con el proceso de aprobación de financiamientos para nuevas y vigentes instituciones, se dio continuidad a la evaluación de instituciones, utilizándose el programa de evaluación financiera para IMF que contiene la programación automatizada del algoritmo aprobado por la junta directiva de SICSA. El programa de evaluación financiera es una herramienta diseñada en plataformas inteligentes que genera indicadores financieros,

administrativos y de riesgo logrados por una IMF y es el instrumento que le permite al Comité de Crédito de SICSA contar con una referencia sistematizada sobre la norma crediticia orientada para la toma de decisiones; a su vez, este instrumento incorpora desde el año 2024 indicadores de impacto social y ambiental, aprobados por la Junta Directiva.

La aplicación continua del algoritmo de la Junta Directiva de SICSA en las evaluaciones de IMF para financiamiento de préstamos decrecientes y líneas de crédito revolvente, mantiene su base en la clasificación de tres rangos de tamaño de las IMF atendidas medidas por el monto de su cartera de préstamos, así: grandes con una cartera superior a los USD10.0 millones, medianas con una cartera entre USD5.0 millones y USD10.0 millones, y pequeñas con una cartera inferior a USD5.0 millones.

El Reporte Estadístico Trimestral continua siendo un instrumento de información financiera y estadística de las instituciones clientes, en el año 2024 su diseño permite mostrar matrices de los principales indicadores financieros, administrativos, de cartera, sociales y de impacto ambiental, consolidando resultados por segmento de instituciones medidas por el tamaño de su cartera; además, este reporte continúa siendo el principal insumo para la generación de informes de consolidación del sistema de clientes de SICSA, tanto para uso de directivos, acreedores y del personal institucional. Asimismo, este reporte sirve de base para la actualización de la página Web de SICSA, en particular de las Memorias Anuales.

Dentro de los informes preparados por la Consultoría de REDCAMIF, con una periodicidad mensual, trimestral y semestral, con evaluación de compromisos medibles en metas, se incluyó en el año 2024, en los informes para AECID/ICO y SIDI, una nueva herramienta para brindar información de indicadores



sociales y de impacto ambiental de las instituciones clientes, esto se logró con la asesoría brindada por SIDI de Francia. Asimismo, de estas estadísticas surgió el siguiente cuadro de tabulación de la categorización y ponderaciones con que cerraron todas las IMF a diciembre del 2024, medidas por su tamaño de cartera y categorías de calificación ponderada del algoritmo, mismo en el que podemos apreciar que, de las 35 instituciones con que cerró este año, un total de 23 de ellas (65.7%) obtienen una buena calificación (A y B) en sus indicadores financieros, administrativos y de riesgo, y 6 de calificación media (17.1%):

Plataforma de categorización de IMF, diciembre 2024

Segmento IMF	No	Categoría			
		A	B	C	< C
Grande	9	6	3	0	0
Mediana	4	2	0	2	0
Pequeña	22	4	8	4	6
TOTAL	35	12	11	6	6

IMF Pequeña: Cartera menor a USD 5.0 Millones.

IMF Mediana: Cartera entre USD 5.0 MM y USD 10.0 MM.

IMF Grande: Cartera mayor a USD 10.0 Millones.

En el año 2024, con cifras a diciembre, SICSA atendió bajo su servicio de crédito un total de 35 instituciones dentro de la región centroamericana, y en forma consolidada manejando ellas un total de activos por USD 420.8 Millones, y una cartera de préstamos de USD 335.3 Millones, es decir, atendió el 79.7% de sus recursos al servicio de crédito. En su conjunto las 35 instituciones están manejando un total de 113,728 clientes activos, atendidos dentro de 197 agencias mediante el esfuerzo de 671 oficiales de crédito; el 56.0% de la clientela son mujeres y el 52.1% son clientes trabajando en áreas rurales, el préstamo promedio por cliente es de USD2,182.00.

Las actividades mayormente financiadas a diciembre del 2024 son el comercio y los servicios con un 59.2%, le siguen vivienda con un 15.3%, y agricultura con un 14.0%. El restante 11.5% de la cartera se ocupa en financiar créditos de producción industrial y de consumo. Se financia en un 79.2% actividades productivas y en un 20.8% actividades improductivas. En sus principales indicadores financieros, se observa una relación del 23.2% de participación del patrimonio sobre los activos totales, un índice de endeudamiento de 3.3 veces los pasivos totales sobre el patrimonio, una cartera en riesgo con atrasos mayores a los treinta días del 4.7%, costos operativos del 12.6% con relación a los activos manejados, y una utilidad de operaciones representativa del 10.2% sobre el patrimonio y de 2.4% sobre el activo total.

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

SICSA: Indicadores principales de IMF atendidas, diciembre 2024

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

IMF	No. IMF	Activos manejados \$	Cartera manejada \$	Particip. Cartera Mujeres	Cartera Jóvenes (<30 años)	CeR30	Prot. CeR30	Clientes activos	% Clientela Mujeres	% Clientela Rural	Préstamo promedio por cliente	No. de agencias
GRANDES	10	322,542,644	269,597,286	48.77%	16.71%	3.69%	81.92%	82,235	56.52%	50.41%	3,278	107
MEDIANAS	4	36,900,946	29,344,561	50.96%	13.44%	7.22%	45.61%	14,230	50.18%	70.10%	2,062	26
PEQUEÑAS	21	61,358,574	36,374,820	50.02%	12.74%	10.45%	43.87%	17,263	58.21%	45.63%	1,204	64
TOTAL/PROM.	35	420,802,164	335,316,667	49.91%	14.30%	4.73%	67.96%	113,728	55.99%	52.15%	2,182	197

Fuente: Reporte Estadístico Trimestral de SICSA, Indicadores Financieros, Sociales y de Impacto Ambiental, diciembre 2024.



INDICADORES SOCIALES E IMPACTO AMBIENTAL IMF CLIENTES DE SICSA, RESULTADOS DIC. 2024	
INDICADOR	RESULTADO
Porcentaje de IMF que siguen los Principios de Protección al Cliente	82.86%
Tasa de Retención de Clientela de las IMF	79.36%
Porcentaje de las IMF que ofrecen servicios no financieros	60.00%
Porcentaje de IMF satisfechas con la atención técnica de Analistas de SICSA	91.43%
Porcentaje de cartera de IMF dedicada a actividades verdes	2.47%
Porcentaje de IMF que implementan políticas de desempeño ambiental	37.14%
Porcentaje de IMF que mitigan los riesgos medioambientales de sus clientes	45.71%
Número de clientes ahorrantes de las IMF clientes	21,890

De las 35 instituciones atendidas al 31 de diciembre del 2024, 13 se encuentran en Nicaragua, 8 en Guatemala, 4 en Costa Rica, 3 en Honduras, 6 en El Salvador, y 1 en Panamá. Dentro de su estatus jurídico, se cuenta con 8 cooperativas de ahorro y crédito, 3 instituciones de segundo piso, 7 Organizaciones No Gubernamentales (ONG), y 17 instituciones de microfinanzas, todas ellas reguladas.



Resumen Jefatura de Riesgo y Cumplimiento

LA IMPORTANCIA DE RIESGO Y COMPLIANCE EN SICSA

En SICSA, la gestión integral de riesgos (GIR) y el compliance constituyen pilares fundamentales para garantizar la sostenibilidad de sus operaciones y la confianza de nuestros grupos de interés. Esto se ve reflejado en el compromiso de la Junta Directiva y el equipo administrativo de la Sociedad, en la implementación de procesos de mejora continua, observando el marco normativo en las diferentes jurisdicciones donde SICSA opera, las mejores prácticas internacionales, así como el contexto complejo y cambiante al que la Sociedad se ve expuesto.

El Sistema de Gestión de Integral de Riesgo está integrado en la cultura organizacional de SICSA, e involucra todos los procesos claves relevantes que desarrolla. El Sistema de Gestión de Riesgo comienza con la premisa subyacente de que existe para proporcionar valor a sus partes interesadas. El riesgo afecta la capacidad para alcanzar la estrategia y objetivos previamente establecidos, por lo tanto, un desafío constante es determinar el grado de riesgo al que SICSA está preparada y es capaz de aceptar y gestionar, por lo que un monitoreo constante, diligente y participativo en todos los niveles del Gobierno Corporativo ha sido clave para lograr los objetivos alcanzados en el año 2024.

El Sistema de Gestión de Riesgo implementado se gestiona tomando en cuenta ocho categorías de riesgo:



Lic. Faviel Discua



METODOLOGÍA

La Junta Directiva aprobó el Plan anual de Riesgo y Compliance para el periodo 2024, en el cual se estableció, entre otros asuntos, el modelo y metas de implementación del GIR, el programa y alcance del sistema de prevención del lavado de activos y financiamiento al terrorismo LA/FT y el Plan de Formación. El plan se diseñó basado en factores de

riesgo y alineado con el Plan Operativo Anual. Los principales asuntos tratados en el plan fueron relacionados a actualización metodológica, mejoras al sistema de control interno, reportería, cumplimiento normativo y planificación.



A nivel metodológico, SICSA se decantó por un enfoque basado en el marco de reconocimiento internacional “Gestión de Riesgos Corporativo– Marco Integrado”, también conocido como COSO II, el cual permite aportar valor añadido a todas las partes interesadas, a la vez que permite identificar, crear, captar y sostener el valor de la GIR. Así mismo, y de forma complementaria, se tomaron en cuenta elementos valiosos del marco “Gestión de Riesgo Empresariales Integración con la estrategia y el rendimiento”, conocido como COSO III. Ambos marcos publicados por el Committee of Sponsoring Organizations of the Tradeway Commission. La metodología de GIR implementada por la sociedad considera las siguientes fases claves:



• **INNOVACIÓN Y MEJORA CONTINUA**

Durante el 2024, SICSA desarrollo y actualizó diferentes recursos de Tecnología de Información y Comunicación (TIC), para robustecer el sistema GIR y efectivizar el cumplimiento normativo. Se destacan los siguientes desarrollos:

ASUNTOS DESTACADOS

La GIR revela las principales actividades y sucesos acontecidos durante el año 2024. A continuación, se presenta un resumen de los hechos más relevantes:

Portal R&C

- Desarrollo *in house*, es la plataforma digital que permite a los usuarios autorizados acceder, interactuar y gestionar información de forma centralizada a recursos de Riesgos y Cumplimiento de SICSA.

Tablero de Indicadores

- Es el cuadro de mandos basado en inteligencia de negocios. En este recurso se refleja datos e información actualizada del estado de: KRIs, KPIS, riesgo cliente, riesgo institucional modelado y Covenants.

Due Diligence

- Es el sistema creado para administrar, custodiar y gestionar la información y documentación de: Clientes, proveedores, accionistas, empleados y acreedores.



RIESGO DE LIQUIDEZ

- La razón de liquidez se mantuvo arriba de uno (>1). Los contratos con los clientes se negocian en concordancia con los suscritos con los acreedores, manteniendo un spread marginal dentro del umbral 4% (± 1 pp). Las proyecciones de apalancamiento y colocación establecidos en diferentes simulaciones de sensibilidad y pruebas de estrés muestran un escenario razonable para el periodo 2025. Los procesos de recuperación continuarán siendo claves para sostener la liquidez en la Sociedad.

RIESGO FINANCIERO

- Durante el 2024, las tasas pasivas sufrieron un leve incremento, lo que conllevó a que, en concordancia, SICSA sincerara sus tasas activas conforme al movimiento del mercado, esto con el fin de garantizar liquidez y un spread marginal suficiente para alcanzar los objetivos comprometidos en el Plan Operativo Anual (POA). La auditoría externa realizada a los estados financieros en su conjunto del periodo fiscal 2023, y entregada en el periodo 2024 fue emitida sin salvedades (opinión limpia). Así mismo, la auditoría interna no mostró deficiencias significativas al Sistema de Control Interno.

RIESGO DE CRÉDITO

- Al cierre del año 2024, la Sociedad presenta reservas que cubren el 100% de la cartera en riesgo y un índice de CeR del 1.72%, muy por debajo de 5% del umbral máximo, lo que ha permitido en mantener un riesgo crediticio controlado por parte de la administración. Así mismo, la gestión de los casos adversos se ha estado diligenciando constantemente, teniendo expectativas de resolución positivas para el año 2025.
- El análisis robusto pero expedito y efectivo en la evaluación de solicitudes de crédito, mediante el sistema CAMEL ha permitido mitigar correctamente el riesgo crediticio, asignando diferentes umbrales de tasas y montos de financiamiento según el perfil de riesgo del cliente.

RIESGO OPERATIVO

- En el periodo 2024 se avanzó con el proceso de automatización de procesos y digitalización documental. Se emitieron nuevas directrices y criterios de continuidad del negocio, identificando y operativizando procesos claves relevantes. Adicionalmente, se entrenó al personal a nivel de usuario, sobre el uso del Portal de R&C, tablero de indicadores y Sistema Due Diligence. Dentro del tablero de indicadores se modela el riesgo institucional y el riesgo cliente. A diciembre del 2024 se activó una nueva cuenta bancaria en Panamá, para mitigar el riesgo que implica las dificultades para obtener dólares para operar en otras jurisdicciones. Esto asegurará las transferencias producto de colocaciones y recuperaciones con los clientes, así como la ampliación de canales a nivel de Centroamérica y República Dominicana.

RIESGO DE LA/FT

- En el periodo 2024 se culminó con éxito la inscripción de SICSA como APNFD (Actividades y Profesionales No Financieras Designadas) ante URMOPRELAFT (Unidad de Registro, Monitoreo y Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo) de la CNBS en Honduras, superando el examen de Due Diligence aplicado a la Sociedad por parte del Supervisor. Así mismo, SICSA actualizó su registro en el Banco Central de Reservas de El Salvador. La Sociedad actualizó el Programa de Cumplimiento de Prevención de Lavado de Activos.

En el periodo 2024 SICSA lanzó una campaña de actualización de información de clientes, respondida y documentada en un 100% por parte del grupo objetivo. El nivel de riesgo residual de LA/FT al cierre del 2024 fue evaluado como **Bajo**.



RIESGO LEGAL

- SICSA cuenta con políticas y procedimientos de gestión de riesgo legal, en el cual se establecen los lineamientos de gestión y procedimientos a seguir para la gestión del riesgo.

La gestión del riesgo legal ha dado como resultado que en el año 2024 no exista proceso alguno, juicio, demanda o reclamación, sanciones, suspensiones o revocaciones ante tribunal u órgano administrativo, local e internacional, en contra de la Sociedad. SICSA contó en el 2024 con los requisitos y condiciones legales suficientes para operar en los seis países donde tiene presencia. El nivel de riesgo legal al cierre del 2024 fue bajo.

RIESGO ESTRATÉGICO

- La Sociedad cuenta con un adecuado seguimiento a la planificación estratégica y cumplimiento del POA.

Durante el 2024 y de forma periódica, la Junta Directiva realizó seguimiento del plan estratégico de SICSA, bajo un proceso sistemático partiendo de un análisis del entorno macroeconómico, político y de situación del sistema financiero de la región centroamericana, considerando las principales señales de la economía para el diagnóstico y planteamiento estratégico de la Sociedad.

La estructura de gobierno corporativo está diseñada con el fin de atender los planteamientos estratégicos establecidos anteriormente por la Sociedad, y es proporcional a su naturaleza, contexto y tamaño. Las normas de comunicación y relación interna entre la Asamblea de Accionistas, Junta Directiva, Comités, Órgano de Vigilancia, Gerente General y resto de empleados, clientes, proveedores y acreedores permitieron fluides en la toma de decisiones.

Se activó el Comité de Riesgo y Cumplimiento, donde se reportaron los principales asuntos de la sociedad, así como los escenarios del 2025. Se tomaron determinaciones asociadas a la gestión de liquidez y reservas en pro de mantener un perfil de riesgo razonable.

RIESGO DE MERCADO

- Durante el año, el riesgo de Tasa de Interés reflejó una tendencia alcista, aunque con exposiciones financieras controladas. El monitoreo realizado muestra que la exposición al riesgo de tasa de interés se ha mantenido dentro de los límites permitidos tanto si las tasas suben como si bajan.

La posición neta de cambio (NET) de SICSA es cuadrada, ya que tanto sus activos como pasivos están contratados en dólares, por lo que el riesgo cambiario tiende a cero (Muy bajo).



Finanzas, Administración y Operaciones

SICSA es una institución que incluye valor agregado a los servicios financieros que presta, el profesionalismo, disposición y pasión con el que sus Directores y Colaboradores desarrollan a diario cada una de las tareas asignadas y fortuitas. Esto hace de SICSA una empresa cálida y prestigiosa en la región Centroamericana y El Caribe, obteniendo con ello la satisfacción y preferencia de los clientes atendidos.

El año 2024 trajo consigo desafíos que probaron lo fuerte que somos, estos, dejaron aprendizaje en cada uno de los integrantes del equipo, destacando con ello el dinamismo, buena actitud y disposición de hacer las cosas bien dentro del engranaje que nos catapulta para alcanzar las metas propuestas a corto, mediano y largo plazo, alcanzando al 31 de diciembre Activos totales netos por \$ 10.0 MM de estos el 95% son activos productivos. De los \$ 6.4 MM de pasivos totales, \$ 6.1MM corresponden al saldo con nuestros acreedores. El patrimonio total que incluye capital suscrito, acciones en tesorería, resultados acumulados y del periodo asciende a \$ 3.6 MM al cierre del periodo.

Durante el año se obtuvieron ingresos totales por \$ 1.0 MM, Costos financieros de \$ 528.0 Miles dejando un margen financiero Bruto por \$ 549.9K, considerando los gastos de administración, operativos e impuestos por \$ 401.7K se obtuvo utilidad por \$ 43.6K para este año.

Dentro de los aportes del área administrativa, operativa y contable más relevantes durante el año 2024 se pueden detallar los siguiente:

- Respuesta inmediata a los requerimientos presentados por los auditores internos y externos de SICSA, esto contribuyó con la obtención de informes oportunos y opiniones sin salvedades a nuestra gestión.
- Colaboración y entrega oportuna de información a los acreedores, clientes y proveedores. Esto permitió la satisfacción de cada uno de los actores en mención, posicionando a SICSA como una institución de cultura de servicio, transparente, diligente y eficiente en el tiempo de respuesta.
- Administración y gestión de recursos económicos que permitieron obtener financiamiento de nuestros acreedores por \$1.5 MM, realizar desembolso de préstamos a nuestros clientes por \$5.9 MM, Pago a Acreedores por \$ 1.7 MM, con ello cumplir con los covenant establecidos por nuestros fondeadores.
- Gestión, documentación y presentación de requisitos legales y fiscales en Honduras ante el Servicio de Administración de Renta (SAR), para Renovación de Inscripción como Prestamista No bancario.



Licda. Claudia Castellanos



- Gestión, documentación y presentación de requisitos legales ante el Banco Central de Reserva de El Salvador, para renovación de Inscripción como Institución Domiciliada en el Exterior, en el Contexto de la Ley de Impuesto sobre la Renta, Ley de Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios y Código Tributario.

Nuestro compromiso es trabajar bajo una metodología de mejora continua que permita la satisfacción de nuestros clientes, la confianza de nuestros acreedores y el crecimiento institucional

¡Enhorabuena SICSA!, vamos por más.



Asistencia Técnica e Inclusión Financiera



Lic. Roy Alonzo



Cofinanciado por
la Unión Europea



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

Proyecto PROFIMCARD

El proyecto PROFIMCARD, financiado por el programa "Triple Bottom Line Inclusive Finance in Latin America" y ejecutado por COFIDES y SICSA, busca fomentar la inclusión financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME) en Centroamérica y República Dominicana, fortaleciendo el rol de los proveedores de servicios financieros (PSF) y las instituciones microfinancieras (IMF).

En 2024, SICSA contrató a DELCO MARKETING para la consultoría "Profundización Financiera, Creación de Productos Financieros Innovadores", con el objetivo de diseñar productos adaptados a las necesidades del mercado. Se crearon tres productos: Línea de Crédito Productivo (enfocada en actividades agrícolas y ganadería), Microarriendo (arrendamiento de bienes productivos) y Crédito para Mujeres Emprendedoras. Se realizó un diagnóstico inicial en 11 IMF clientes de SICSA, identificando retos como demanda insatisfecha de créditos, capacidad operativa ociosa y concentración de cartera en el sector rural.

Para garantizar la más alta calidad y promover el avance constante de las actividades, se ha establecido un esquema de colaboración estructurado entre SICSA y COFIDES, que incluye:

1. Reuniones de trabajo periódicas y planificadas

- Se celebran encuentros donde participan los líderes de cada área funcional.
- En estas sesiones se revisan los objetivos estratégicos, se analizan los hitos alcanzados y se ajustan las prioridades de acuerdo con los resultados obtenidos.

2. Seguimiento semanal con proveedores de servicios

- Cada proveedor presenta un informe de progreso detallado, alineado con el cronograma de trabajo aprobado.
- Se emplea un tablero de control digital para monitorear indicadores clave (KPIs), plazos de entrega y posibles riesgos.



3. Herramientas y documentos de soporte

- Se registran incidencias y planes de mitigación tras cada reunión.
- Informe ejecutivo mensual que consolida los avances, desviaciones y lecciones aprendidas.

4. Mecanismos de retroalimentación y mejora continua

- Se preparan informes de avance trimestrales para incorporar avances de acuerdo con los principales hitos, buenas prácticas y optimizar procesos.
- Se fomenta la comunicación directa y fluida entre coordinadores de proyecto, facilitando la resolución inmediata de obstáculos.

Gracias a este enfoque integral— que combina la coordinación estrecha entre SICSA y COFIDES con un control riguroso de los proveedores— se asegura un seguimiento efectivo, la detección temprana de desviaciones y la adopción oportuna de medidas correctivas, lo que redundará en el cumplimiento de plazos y en la consecución de los objetivos de calidad y desempeño establecidos.

Las actividades incluyeron visitas a las 11 IMF, entrevistas, sesiones focales y análisis documental, resultando en una "Estrategia de Abordaje" y un Manual de Crédito personalizado para cada IMF. Este manual incorpora los nuevos productos, estrategias de inclusión financiera (como scoring alternativo), gestión de riesgos, educación financiera y cumplimiento normativo. Entre noviembre y diciembre, se capacitó a más de 200 participantes de las IMF, quienes destacaron la utilidad de las sesiones para innovar en sus mercados.

Los resultados muestran que las IMF reconocen las mejores prácticas de SICSA, sintiéndose empoderadas para adaptar productos a sus nichos. Hallazgos clave incluyen una cartera mayoritariamente rural (65% mujeres), baja formalización (menos del 20%) y potencial de mercado limitado por falta de recursos y tecnología.

Para 2025, se planifican actividades por 190,006 euros (200,000 USD), enfocadas en profundización financiera, ecosistemas digitales (transformación digital), finanzas responsables (tecnología microcrediticia y gestión social) y microfinanzas verdes (gestión ambiental). Estas iniciativas, calendarizadas entre enero y diciembre, buscan fortalecer la oferta rural, la sostenibilidad y la digitalización de las IMF.

En resumen, PROFIMCARD avanzó en 2024 hacia la inclusión financiera de las MIPYME mediante productos innovadores, capacitación y mejora de la gestión de IMF, sentando bases para profundizar en digitalización y sostenibilidad en 2025, con un impacto positivo en el sector rural y en mujeres emprendedoras.



Opinión de Nuestros Colaboradores

En SICSA es importante medir el grado de satisfacción de los empleados, en cuyo caso realiza una encuesta cada dos años. Esta práctica tiene como objetivo identificar los espacios de mejora para implementar acciones y generar un ambiente de trabajo saludable que incida en la eficiente entrega de servicios a nuestros clientes y en el cumplimiento de los objetivos sociales y empresariales establecidos.

Resultados de la encuesta de satisfacción del personal



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

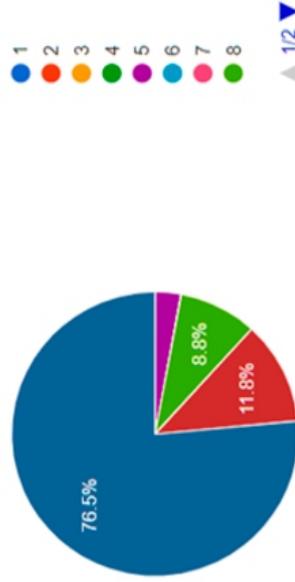
La gestión de las relaciones en el equipo de trabajo muestra una mejora continua al igual que los beneficios sociales y el ambiente de trabajo.

“Es gratificante trabajar aquí”.

Opinión de Nuestros Clientes

Porque mucho depende de SICSA de la confianza y preferencia de nuestros clientes para crecer y avanzar.

Resultados de la encuesta de satisfacción de los clientes



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



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





Responsabilidad Social

En el año 2024, SICSA se unió a la red de proveedores que usan la Ruta de Protección al Cliente Cerise+SPTF; comprometidos a implementar las Directrices para Acciones Mínimas de Protección al Cliente para las inversiones en el sector de las finanzas inclusivas.

La Declaración Conjunta

Nosotros, los inversionistas, redes y asociaciones abajo firmantes, hacemos un llamado a todos los proveedores de servicios financieros para que implementen los Estándares de Protección al Cliente, que son las prácticas esenciales para la excelencia en la protección del consumidor. Estos estándares protegen a los clientes de prácticas injustas, engañosas o abusivas y equipan a las personas con la información, los pasos y las herramientas que necesitan para tomar decisiones financieras acertadas. Los Estándares de Protección al Cliente están integrados en los Estándares Universales para SEPM y son un componente clave de la gestión del desempeño social y ambiental.

También hacemos un llamamiento a todos los proveedores para que se unan a la Ruta de Protección al Cliente de Cerise+SPTF. La "Vía CP" guía a los proveedores en la implementación de los Estándares de Protección al Cliente y los ayuda a mantenerse en el camino, mientras obtienen exposición pública. Aunque cada proveedor es responsable de sus propias prácticas, reconocemos que solo a través de la acción colectiva podemos garantizar la estabilidad y la vitalidad de la industria.

*Cada parte interesada tiene un papel que desempeñar. Como tal, cada signatario de esta declaración conjunta está apoyando a sus socios en su búsqueda de la excelencia en la protección del cliente. Cada signatario se compromete a implementar las **Directrices para Acciones Mínimas de Protección al Cliente** para las inversiones en el sector de las finanzas inclusivas, y también se compromete a informar anualmente al GTIC sobre las acciones concretas que el signatario ha tomado en estas áreas del proceso de inversión.*

A medida que nuestra industria se enfrenta a nuevas oportunidades y riesgos derivados de la pandemia, la digitalización, el cambio climático y más, nuestra misión social compartida debe permanecer en el centro. Como iniciativa creada por y para la industria, alentamos su participación activa y sus comentarios a medida que se desarrolla el Camino de Protección al Cliente.

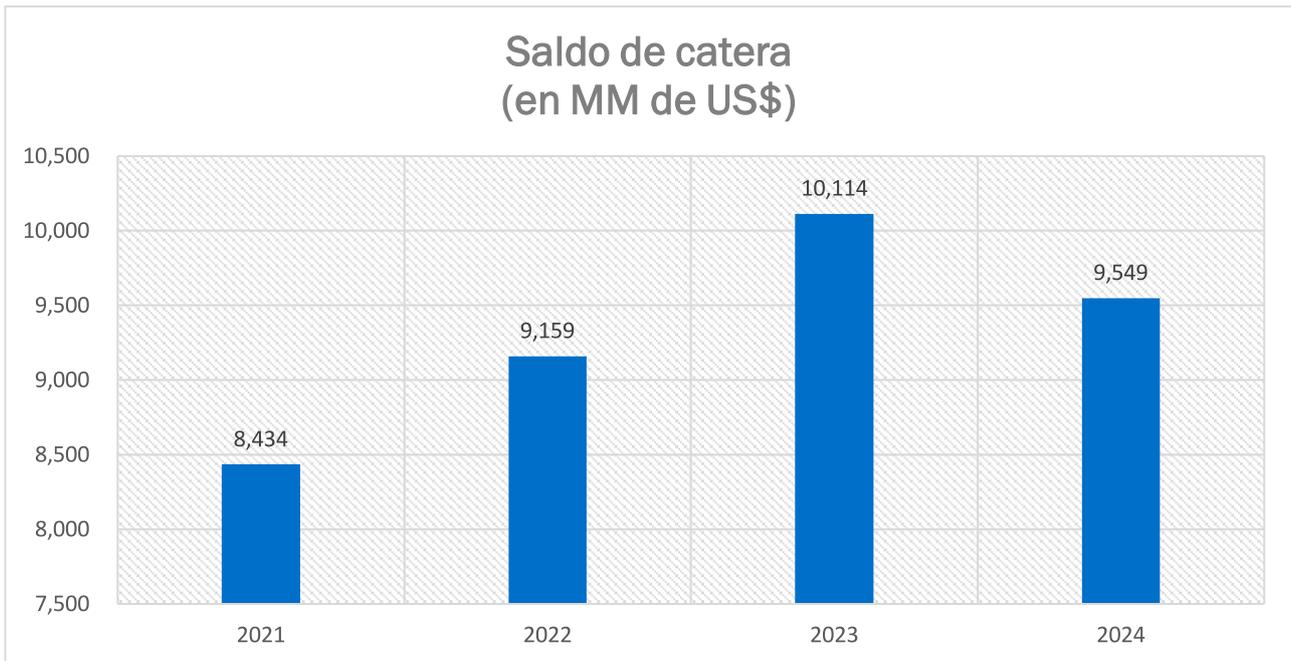


Al 30 de junio de 2024

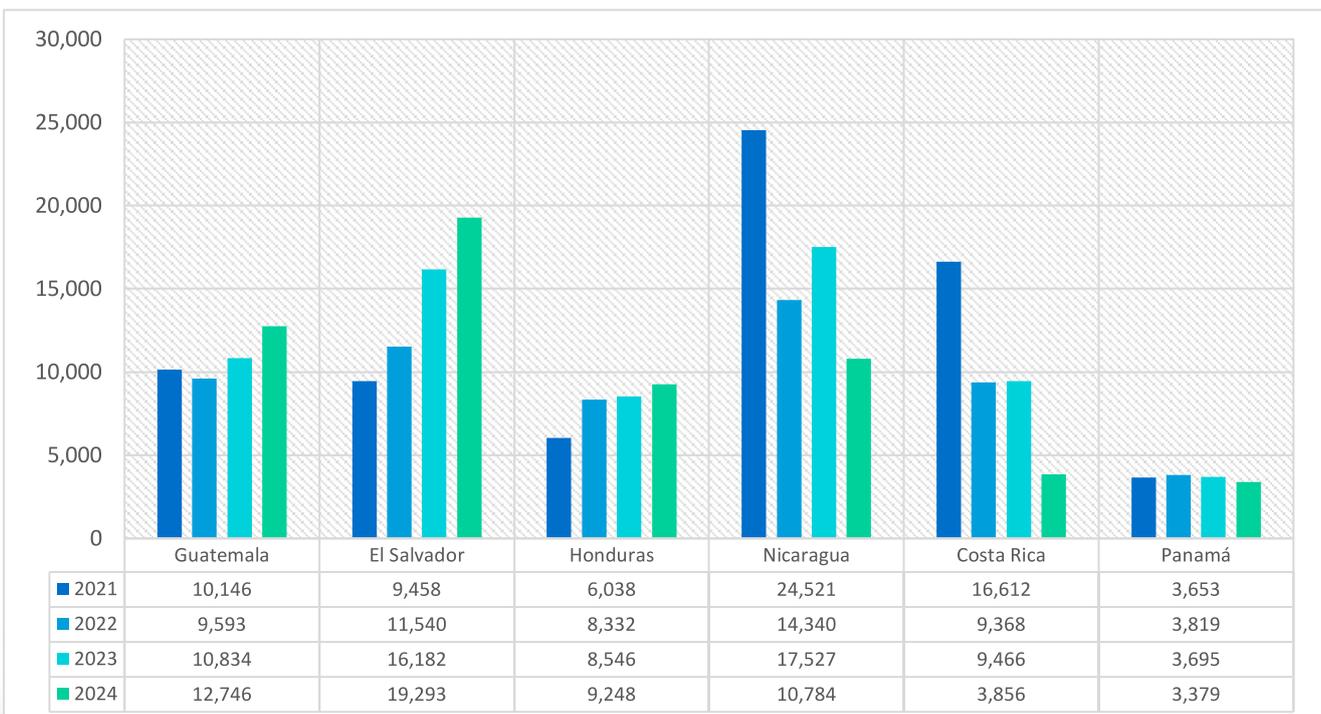


Impacto Social

Cartera de Préstamos



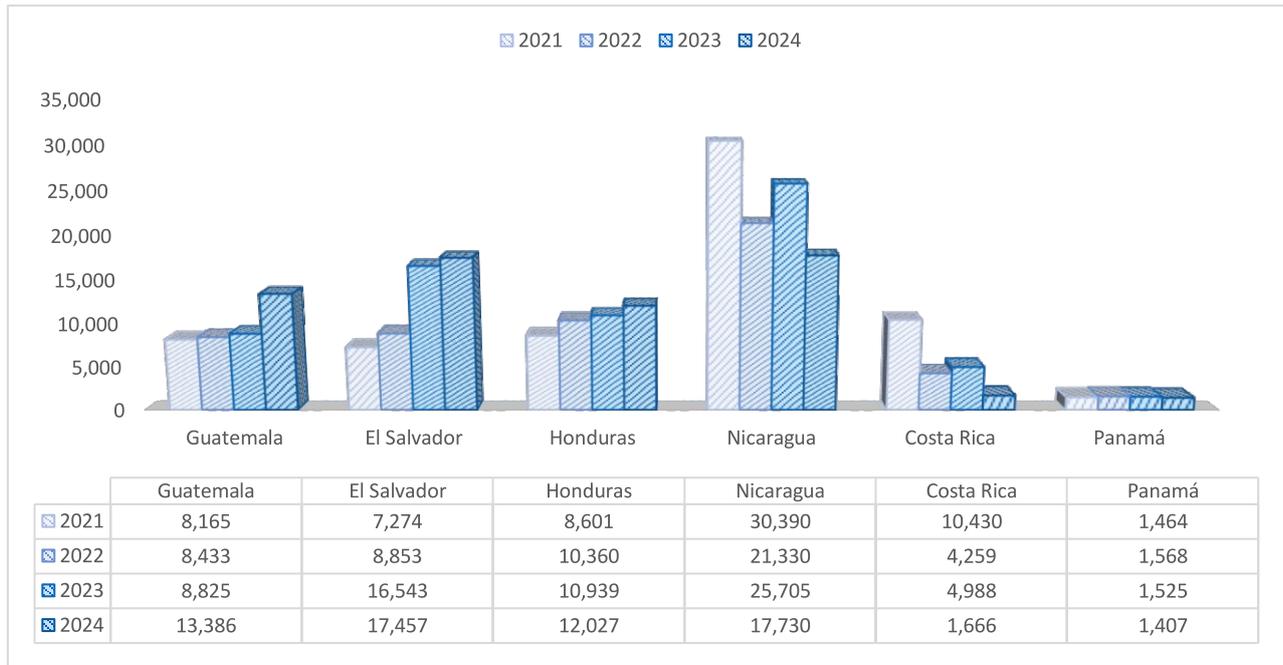
Clientes Rurales



Fuente: SICSA

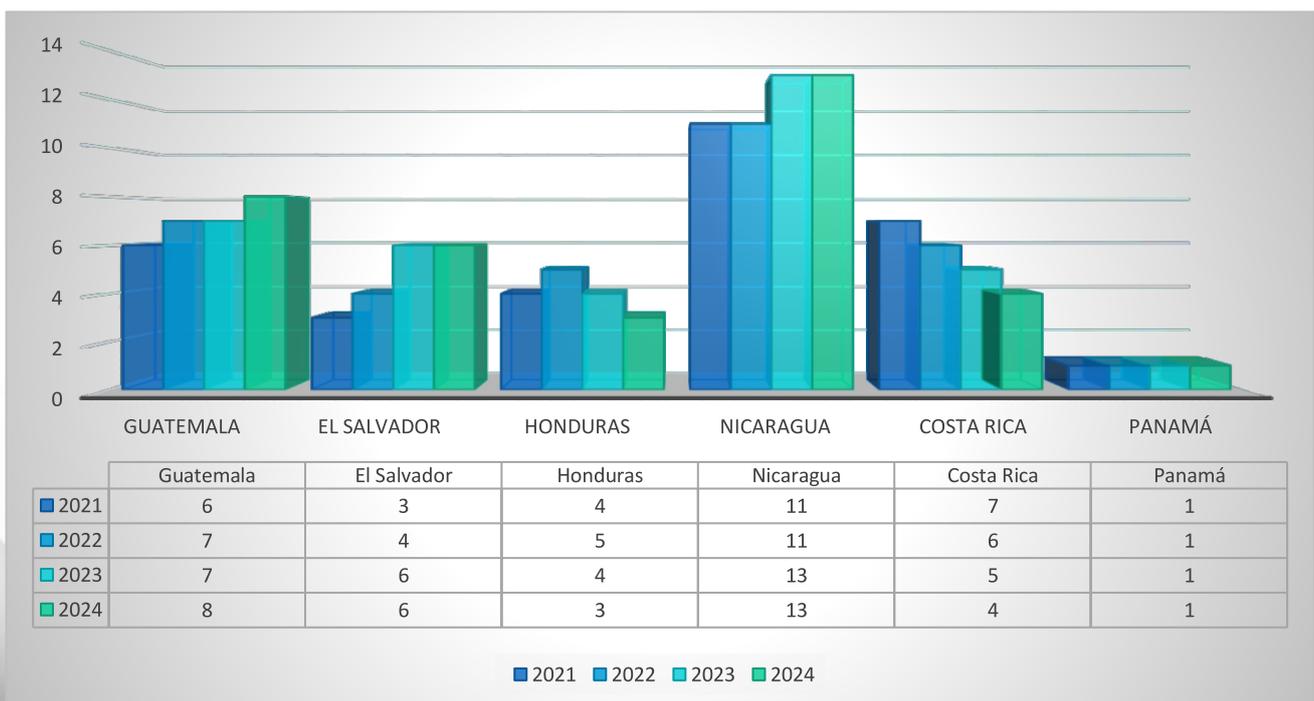


CLIENTES MUJERES



Fuente: SICSA

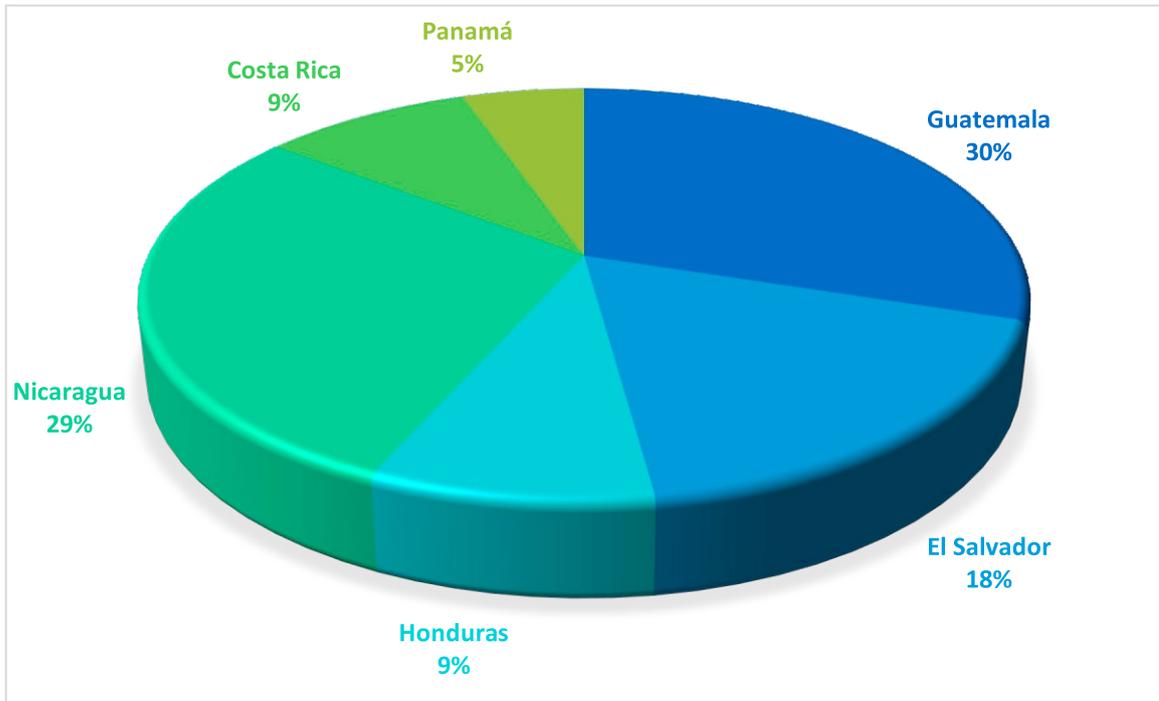
Entidades Atendidas por País





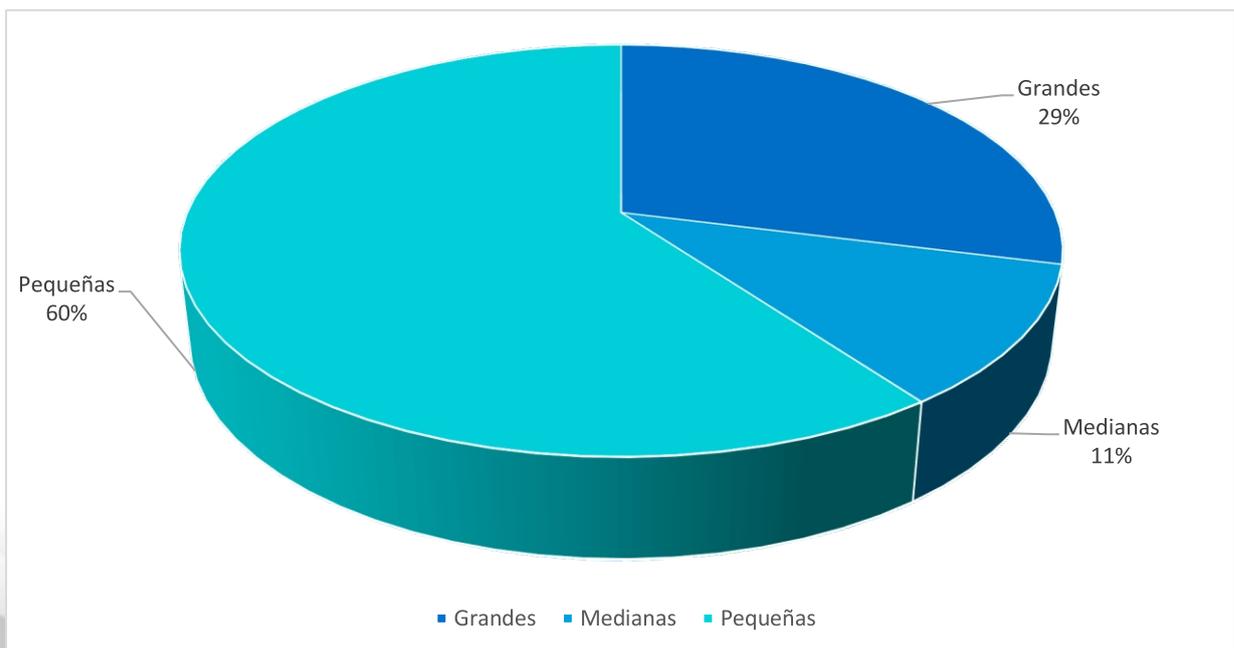
Participación de Cartera por País

Al 30 de diciembre 2024
(Expresado en porcentaje)



Fuente: SICSA

Cobertura de IMF Atendidas IMF atendidas según tamaño

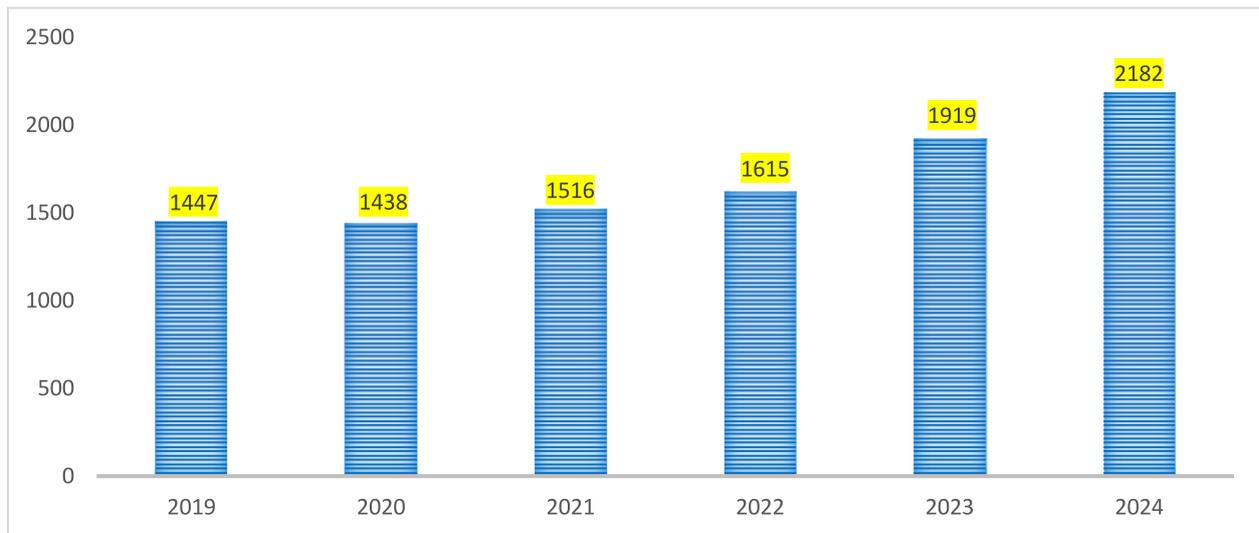


Fuente: SICSA



Impacto Financiero

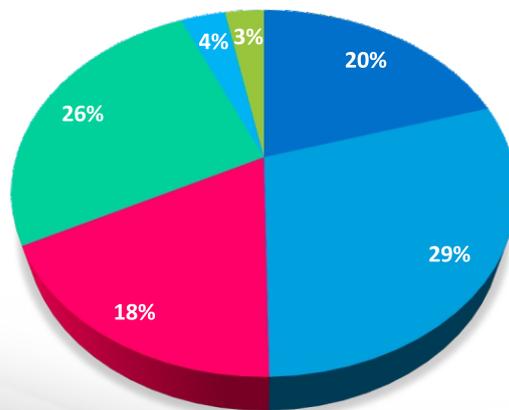
IMF atendidas por SICSA
2019 - 2024
Cartera Promedio
Expresado en Miles de US\$



Fuente: SICSA

Clientes Activos por País

Clientes totales de 113,728



■ Guatemala ■ El Salvador ■ Honduras ■ Nicaragua ■ Costa Rica ■ Panamá

Fuente: SICSA



Informe de los Auditores Independientes



Sociedad para la Inclusión de la Microempresa en Centroamérica y El Caribe, S.A. (SICSA)
18/2/2025
Página 2 de 27

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas

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

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

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

Bases para la Opinión

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

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

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

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

Auditoría · Consultoría · Impuestos · Servicios Legales

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



Sociedad para la Inclusión de la Microempresa en Centroamérica y El Caribe, S.A. (SICSA)
18/2/2025
Página 3 de 27

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

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o a error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detectará siempre un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas con base en los estados financieros.

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

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

Auditoría · Consultoría · Impuestos · Servicios Legales

Tegucigalpa: Torre Agalta, Piso 21, Blvd. Morazán

Roatán: Centro Comercial Dolphin Plaza, Local 19 Coxen Hole, 34101

Tel: (+504)2239-2663 Cel: (+504) 9825-5006

Correo: info@bakertilly.hn | Página: www.bakertilly.hn



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

18/2/2025

Página 4 de 27

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

Baker Tilly
Baker Tilly

Audidores y Consultores
Tegucigalpa M.D.C. Honduras, CA.
18 de febrero del 2025





ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 y 2023

(Cifras expresadas en Balboas)

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

Las notas explicativas son parte integrante de estos estados financieros.

Auditoría - Consultoría - Impuestos - Servicios Legales

Tegucigalpa: Torre Agalta, Piso 21, Blvd. Morazán
Roatán: Centro Comercial Dolphin Plaza, Local 19 Coxen Hole, 34101
Tel: (+504)2239-2883 **Cel:** (+504) 9825-5008
Correo: info@bakertilly.hn | **Página:** www.bakertilly.hn



ESTADOS DE RESULTADO

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

(Cifras expresadas en Balboas)

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

Las notas explicativas son parte integrante de estos estados financieros.

Auditoría - Consultoría - Impuestos - Servicios Legales
Tegucigalpa: Torre Agalta, Piso 21, Blvd. Morazán
Roatán: Centro Comercial Dolphin Plaza, Local 19 Coxen Hole, 34101
Tel: (+504)2239-2863 Cel: (+504) 9825-5008
Correo: info@bakertilly.hn | Página: www.bakertilly.hn



Nuestros Clientes en Centroamérica









Alianzas Financieras





Accionistas





Accionistas

REDES NACIONALES DE MICROFINANZAS





ALIANZAS ACCIONISTAS INSTITUCIONALES









Consejo Editorial

Lic. Aníbal Montoya R.

Licda. Juana Aguilar

Derechos Reservados 2024



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.

 @SICSAMICRO

 @SICSAMICROFINANZAS

 @SICSAMicroF

Correo: info@sicsamicrofinanzas.com

Página: www.sicsamicrofinanzas.com

