

# MEMORIA DE LABORES 2024



## Fundación Covelo

Industria Microfinanciera en Acción



**Fundación Covelo**

Industria Microfinanciera en Acción

### Misión

Contribuimos con financiamiento, servicios innovadores y productos inclusivos para el fortalecimiento y desarrollo integral de la industria microfinanciera de la región.

### Visión

Ser la principal organización financiera privada de desarrollo, con incidencia en la generación de oportunidades para micro, pequeños y medianos empresarios de los sectores productivos urbanos y rurales.



### VALORES INSTITUCIONALES

Lealtad

Compromiso

Eficiencia

Responsabilidad

Transparencia

Prudencia

Integridad

Servicio

Liderazgo

Trabajo en equipo

Solidaridad

Rendición de cuentas

Austeridad



## Índice

|                                                                         |        |
|-------------------------------------------------------------------------|--------|
| Junta Directiva y Junta de Vigilancia.....                              | Pág 4  |
| Gobernadores y organigrama de gobernabilidad.....                       | Pág 5  |
| Mensaje del Presidente de Junta Directiva.....                          | Pág 6  |
| Mensaje del Presidente Ejecutivo.....                                   | Pág 9  |
| Mensaje de la Vicepresidencia Ejecutiva.....                            | Pág 14 |
| Alta dirección.....                                                     | Pág 15 |
| Comité Gerencial.....                                                   | Pág 15 |
| Organigrama institucional.....                                          | Pág 16 |
| Colaboradores.....                                                      | Pág 17 |
| Informe de la Vicepresidencia Ejecutiva y Directora de Sostenibilidad.. | Pág 19 |
| Informe Gerencia de Finanzas y Administración.....                      | Pág 36 |
| Informe Gerencia de Negocios Regional.....                              | Pág 40 |
| Informe Gerencia Legal y Gestión de Talento Humano.....                 | Pág 47 |
| Informe Gerencia de Cumplimiento y Riesgos.....                         | Pág 54 |
| Informe de Auditoría Interna.....                                       | Pág 59 |
| Informe de la Gestión Financiera ODEF Financiera, S.A.....              | Pág 62 |
| Calificación de excelencia otorgada por Microrate.....                  | Pág 64 |
| Informe de Calificadora de Riesgos.....                                 | Pág 65 |
| Informe de Auditores Independientes.....                                | Pág 67 |
| Aliados estratégicos.....                                               | Pág 73 |
| Nuestros clientes.....                                                  | Pág 74 |
| Comités de gobernabilidad.....                                          | Pág 75 |



## *Junta Directiva*



**Adolfo Facussé Handal**  
Presidente



**Robert Vinelli**  
Vicepresidente



**Víctor Rheinboldt**  
Secretario



**Mario Nufio**  
Vocal I Propietario



**Jimmy Dacarett**  
Vocal II Propietario



**Magda Solís**  
Vocal III Propietario



**Maria E. Covelo**  
Vocal I Suplente



**Selma Estrada**  
Vocal II Suplente

## *Junta de Vigilancia*



**Jorge Dickerman**



**Carlos W. Cruz**

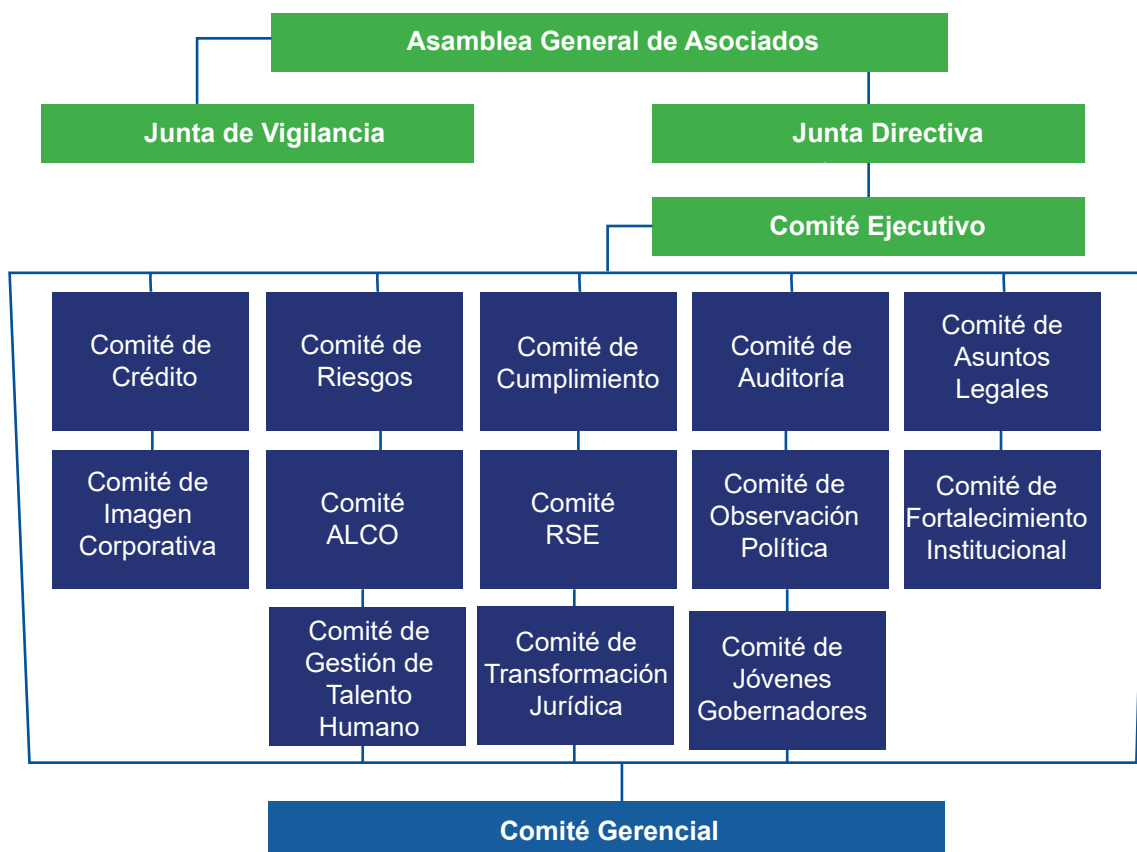


**Gustavo Alfaro**

## Gobernadores



## Organigrama de Gobernabilidad







**Ing. Adolfo Facussé Handal**  
Presidente de Junta Directiva

Apreciados Gobernadores assembleístas y representantes de Asociados Fundadores de la Fundación Covelo:

Reciban un cordial saludo de parte de la Junta Directiva de nuestra querida Fundación Covelo; nos dirigimos a ustedes con motivo de nuestra Asamblea General de Asociados, un espacio fundamental que año a año nos reúne para reflexionar sobre nuestro camino recorrido, los desafíos que enfrentamos y las oportunidades que se presentan para fortalecer nuestra misión institucional de apoyo a la micro y pequeña empresa en Honduras y la región.

Es imposible hablar del desarrollo de la Fundación Covelo sin reconocer el liderazgo visionario de todos y cada uno de ustedes durante estos 28 años que he ostentado la Presidencia, su voluntariado ha sido un pilar fundamental en la consolidación de nuestra institución. Su compromiso inquebrantable con la promoción de las microfinanzas y su defensa del acceso al crédito para los pequeños empresarios, ha dejado una huella imborrable en nuestra historia. Gracias a su dedicación y visión, la Fundación Covelo ha desempeñado un papel clave en el fortalecimiento del ecosistema financiero que impulsa el desarrollo económico y social de Honduras y los otros países de la región Centroamericana y del Caribe.

### **Un entorno de retos y transformaciones**

Vivimos tiempos de cambios profundos a nivel global y regional. La coyuntura económica, política y social en Honduras y en Centroamérica sigue marcada por desafíos estructurales que requieren atención y estrategias bien definidas. A nivel internacional, las políticas proteccionistas y antiinmigrantes impulsadas por la nueva administración de los Estados Unidos de América, aunque de reciente instalación, no podemos dejar de mencionar que han tenido repercusiones significativas en nuestras economías. La reducción de flujos migratorios y las restricciones comerciales afectarán directamente las remesas, el comercio y la inversión extranjera, factores cruciales para el desarrollo de nuestros países, no podemos hacer a un lado que tenemos más de 2 millones de hondureños en EEUU, España y otros países.

En el ámbito interno, las condiciones económicas

siguen siendo complejas. La implementación de políticas fiscales y monetarias extemporáneas ha generado distorsiones en la tasa de interés, en la disponibilidad de crédito y en el acceso a financiamiento en dólares, factores que impactan directamente a la microempresa y a la inversión productiva. La depreciación de la moneda y la disminución de la liquidez bancaria ha limitado la capacidad de crecimiento del sector microfinanciero, aumentando la incertidumbre en los diversos sectores en donde se desenvuelve la micro y pequeña empresa. En este contexto, el desempleo y la informalidad siguen siendo los mayores retos para el desarrollo de nuestra sociedad.

### **Resiliencia y compromiso institucional**

En este mensaje deseo destacar algunos aspectos que han sido parte del compromiso con el sector microfinanciero y de la visión institucional que ha delineado el quehacer de la organización, como ser:

**a.**El programa de expansión de operaciones a nivel de toda la región centroamericana, que incluye Panamá y, del Caribe, República Dominicana, ha abierto la oportunidad para llegar a otros mercados con los productos y servicios de la institución.

**b.**La Fundación Covelo se ha convertido en una institución referente a nivel mundial, tal y como lo demuestran las evaluaciones de las firmas internacionales y el posicionamiento dentro de las primeras cinco organizaciones mejor evaluadas a nivel global, por su desempeño financiero.

**c.**El liderazgo que la Fundación Covelo ha tenido en el sector es innegable, asumiendo, además del papel de financiador de primera instancia, también como la entidad estabilizadora de la industria microfinanciera en momentos de crisis, poniendo su patrimonio a disposición de las instituciones que se ven afectadas en esos momentos.

**d.**Un claro ejemplo del papel que ha jugado la Fundación Covelo en esta actividad, es la decisión de invertir más de L150 millones para fortalecer el patrimonio de ODEF Financiera S.A, como una exigencia del ente regulador, la que después de 4 años, consideramos una de las mejores decisiones aprobadas por nuestra Junta Directiva, asegurando además del futuro de ODEF y de la estabilidad del sector, la fortaleza patrimonial de la Fundación Covelo.

Nos enfrentaremos en el corto plazo a nuevos desafíos, tanto por el entorno económico como por el ambiente político y social en Honduras y en otros países, esto además, nos obligará a sentarnos a evaluar el futuro y delinear nuevas estrategias para continuar cumpliendo con la misión institucional establecida por nuestros fundadores.

A pesar de este entorno desafiante, la Fundación Covelo ha demostrado una vez más, su capacidad de adaptación y resiliencia, bajo el liderazgo de la Junta Directiva y con el trabajo incansable de nuestras comisiones especiales, Comités de Gobierno Corporativo, Presidente Ejecutivo, Vicepresidenta Ejecutiva, equipo gerencial y colaboradores, hemos logrado enfrentar los desafíos con visión estratégica, mantener nuestra solidez financiera y continuar brindando apoyo a miles de emprendedores que directa e indirectamente dependen de nuestros servicios para hacer crecer sus negocios y mejorar su calidad de vida.

Queremos expresar nuevamente nuestro más profundo agradecimiento a cada uno de ustedes, gobernadores, por su compromiso con los objetivos de la Fundación. Su dedicación, tiempo y esfuerzo han sido fundamentales para que Covelo siga siendo un referente en el sector de las microfinanzas y en la promoción del desarrollo sostenible en la región.

De cara al futuro, estamos convencidos de que solo con unidad, compromiso y objetivos claros podremos seguir transformando vidas a través del acceso a oportunidades financieras. La Fundación Covelo continuará siendo un actor clave en la construcción de un futuro más inclusivo y próspero para Honduras y la región.

*Con gratitud y aprecio,*



**Ing. Adolfo Facussé Handal**  
*Presidente de Junta Directiva*





**Lic. Juan José Lagos Chinchilla**  
Presidente Ejecutivo

### ***Estimados amigos de la Fundación Covelo:***

En mi calidad de Presidente Ejecutivo de la Fundación Covelo, tengo el agrado de presentarles la Memoria de Labores 2024, en la cual describimos las acciones ejecutivas y los resultados financieros más destacados, los cuales se desarrollaron con el propósito de cumplir con el Plan Operativo para el logro de nuestros objetivos estratégicos y así continuar con nuestra misión institucional, encaminada al fortalecimiento y desarrollo de la industria de las microfinanzas, en procura de una mayor inclusión financiera y social en Honduras y la región centroamericana.

El año 2024 fue de muchos desafíos, pero de varias lecciones, especialmente en materia financiera y de negocios, para el sector privado y los hogares, debido especialmente a las decisiones en materia de política monetaria y crediticia adoptadas por el gobierno de la república; tanto el acceso a la divisa dólar, el tipo de cambio y la tasa de interés en el mercado financiero, han dificultado mucho las actividades productivas y por tanto, el desarrollo normal de las operaciones financieras que proveen recursos y servicios al sector de la micro, pequeña, mediana y gran empresa, pero quienes tuvieron que realizar enormes esfuerzos para mantener la producción y la competitividad en los diversos sectores productivos del país.

Particularmente para la Fundación Covelo en el segundo semestre del año, fue muy difícil acceder al financiamiento con tasas de interés atractivas, lo que afectó especialmente la oferta de recursos en la época navideña, que es donde se logra el mayor número de desembolsos, dado que las tasas de interés llegaron a niveles que hacían casi imposible la colocación de nuevos recursos. Afortunadamente, el prestigio que tiene la Fundación Covelo logró que, a lo largo del año 2024, se fortalecieran algunas alianzas con proveedores de recursos nacionales e internacionales, para suplir algunos requerimientos de nuestros clientes y que estos recursos llegasen a los micro y pequeños empresarios en forma oportuna.

No obstante, las dificultades del mercado financiero surgido en ese periodo del año, nos habíamos propuesto lograr importantes metas y objetivos en el Plan Operativo Anual 2024, con el aporte de las diferentes áreas de la institución, alcanzando excelentes resultados financieros, con indicadores económicos y de impacto, las cuales



destacamos, entre las mas importantes:

**1.** La continuidad del proyecto de transformación estratégica y digital, a través de la reingeniería en todas las áreas de la institución, cuyo propósito es llevar a la Fundación Covelo a otro nivel de gestión, para enfrentar los nuevos retos de la industria, todo esto abarcando varias dimensiones como ser:

*a. La humana, en el mejoramiento de las capacidades del equipo de colaboradores de la organización.*

*b. De cultura organizacional y procesos, cambio de mentalidad y búsqueda de eficiencia.*

*c. Tecnológica, para aprovechar los adelantos en esta materia que promuevan más agilidad y cobertura en los servicios de la institución.*

*d. Planeación Estratégica y de Negocios, de cara al futuro en ambientes y mercados cada vez más desafiantes.*

**2.** Nuevamente, se logró la calificación de riesgos de nivel alfa ( $\alpha$ -), lo que nos situó nuevamente dentro de las cinco mejores instituciones microfinancieras en el mundo, por el desempeño financiero de la Fundación, esta calificación se convierte en nuestra carta de presentación ante nuestros financiadores.

**3.** Se culminó el proceso de evaluación y consolidación de los estados financieros con nuestra subsidiaria ODEF Financiera, S.A, logrando de nuevo una opinión limpia de los mismos por parte de la firma auditora externa HLB Herrera y Asociados.

**4.** Se logró la exoneración de diversos impuestos, tales como el impuesto sobre la renta, activo neto, aportación solidaria, tasa de seguridad, lo que implica un ahorro importante de más de L16 millones, no obstante, se efectuaron contribuciones en materia fiscal tanto al estado como a la alcaldía, por el orden de L3MM.

**5.** Se logró la aprobación de una nueva línea de crédito por parte de Banco Promerica, por un monto de L25 millones, así como la renovación

de las líneas de crédito de BAC, BCIE y Banco Atlántida, por un total de más de L275 millones, y ampliación a líneas por Ficensa y Lafise por el orden de L328.5MM.

**6.** Se cumplió al 100% con el plan de formación y mejoramiento de las capacidades de nuestro talento humano, el cual continúa y está alineado al proceso de transformación estratégica en todas las áreas.

**7.** Se fortaleció la estructura gerencial con el nombramiento de una Vicepresidencia Ejecutiva, con el propósito de darle continuidad al proceso de transformación estratégica y digital, el desarrollo del nuevo modelo de negocios y fortalecimiento de la estructura jurídica de la Fundación.

**8.** Se fortaleció la inversión en Confianza SGR, por aproximadamente L 300mil, con la capitalización de las utilidades obtenidas por esa institución de garantías, como producto de nuestra inversión en acciones.

**9.** Se cumplió al 100% con las reuniones programadas, tanto de Junta Directiva, Junta de Vigilancia, Comité Ejecutivo, así como de los comités de gobernadores ya creados, incorporando un nuevo comité para la integración de los jóvenes gobernadores, conformados ya 14 comités de trabajo, fortaleciendo así la gobernanza corporativa de nuestra institución.

**10.** Se inició el proyecto de fortalecimiento institucional con la creación de la institución Covelo Holding Group LLC en Estados Unidos, para fortalecer los proyectos de inversión patrimonial dentro del programa de expansión internacional.

**11.** Se lograron los monitoreos legales y de las garantías que nos otorgan los clientes en 28 de las instituciones clientes.

**12.** Se logró la clasificación trimestral de riesgos de la cartera, así como el análisis de suficiencia de provisiones de cartera y negocios, con resultados satisfactorios para la Fundación, habiendo

fortalecido las provisiones de cartera hasta llegar a L95.2MM.

**13.** Se lograron las actualizaciones tanto del programa de cumplimiento como de la política para la prevención de lavado de activos y financiamiento al terrorismo (LAFT), habiendo recibido comentarios favorables por parte del ente regulador (CNBS).

**14.** Se completó el programa de evaluación y seguimiento de los informes de Control Interno, así como la evaluación especial en materia de seguridad informática de nuestra base de datos.

**15.** En el área de Tecnología de la Información (TI), se logró completar todo el levantamiento y ordenamiento de procesos para dar inicio al desarrollo e implementación del nuevo core financiero que facilitará las operaciones crediticias, contables, administrativas y de otros negocios de la Fundación Covelo.

**16.** Se creó la unidad de Mercadeo Estratégico con el propósito de seguir visibilizando y promoviendo a la Fundación Covelo, así como sus actividades internas y externas y para la promoción de productos y servicios, utilizando los medios electrónicos, redes sociales y eventualmente, los canales convencionales, posicionando la imagen de la institución en esos ámbitos.

**17.** Uno de los hitos más importantes de los últimos 5 años, ha sido la contribución con la estabilización y el fortalecimiento de ODEF Financiera S.A, a través de nuestra participación accionaria con más de L150MM, así como formar parte de su directorio, procurando una gestión exitosa en la administración de ésta, logrando que ODEF se constituya en una de las instituciones más sólidas y rentables del sistema financiero nacional.

**18.** En la conformación del grupo económico, por la participación mayoritaria en ODEF Financiera S.A. y al consolidar los estados financieros de ambas instituciones, destacamos las principales cifras financieras y de impacto así:

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| <b>Activos Totales</b>             | L. 3,649 Millones |
| <b>Pasivos y Captaciones</b>       | L. 2,452 Millones |
| <b>Patrimonio</b>                  | L.1,196 Millones  |
| <b>Cartera Bruta</b>               | L.3,218 Millones  |
| <b>Excedentes Totales</b>          | L. 87 Millones    |
| <b>Clientes Directos atendidos</b> | 38,535            |

Estas cifras nos colocan en una posición importante en el ranking de las instituciones financieras y bancarias, superando en muchos indicadores a la de algunos bancos y financieras del sistema.

Entre las principales metas financieras correspondiente a la Fundación Covelo del año 2024, se logró alcanzar los siguientes objetivos:

| <b>RUBRO</b>                                                | <b>LOGRADO A DIC.</b> | <b>% CUMPLIMIENTO</b> |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Activos Totales</b>                                      | 1,580.4               | 101%                  |
| <b>Cartera</b>                                              | 1,043.5               | 109%                  |
| <b>Inversiones Financieras a Largo Plazo</b>                | 173.5                 | 100%                  |
| <b>Inversiones en Acciones y Patrimonio otras Entidades</b> | 163.5                 | 59%                   |
| <b>Desembolsos de Préstamos</b>                             | 584.6                 | 92%                   |

|                                           |       |      |
|-------------------------------------------|-------|------|
| <b>Recuperaciones de capital prestado</b> | 476.6 | 104% |
| <b>Saldo provisión para incobrables</b>   | 90.2  | 100% |
| <b>Pasivos totales</b>                    | 832.6 | 99%  |
| <b>Total patrimonio</b>                   | 747.8 | 103% |
| <b>Ingresos totales</b>                   | 137.5 | 93%  |
| <b>Egresos totales</b>                    | 105.2 | 91%  |
| <b>Provisión anual para incobrables</b>   | 3.0   | 100% |
| <b>Excedentes del periodo</b>             | 32.4  | 100% |

Entre los principales indicadores financieros logrados a diciembre 2024, destacamos los siguientes:

| <b>INDICADOR</b>                                                       | <b>RESULTADO DICIEMBRE 2024</b> |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Capacidad productiva</b>                                            | <b>94%</b>                      |
| <b>Cobertura de cartera</b>                                            | <b>8.7%</b>                     |
| <b>Suficiencia provisiones cartera afectada</b>                        | <b>190%</b>                     |
| <b>Cartera afectada institucional (incluye cartera reestructurada)</b> | <b>4.56%</b>                    |
| <b>Eficiencia operativa</b>                                            | <b>3.7%</b>                     |
| <b>Autosuficiencia financiera</b>                                      | <b>130%</b>                     |
| <b>Razón corriente</b>                                                 | <b>3.20%</b>                    |

|                                           |             |
|-------------------------------------------|-------------|
| <b>Rentabilidad S/ patrimonio</b>         | <b>6.1%</b> |
| <b>Gestión de Negocios (rentabilidad)</b> | <b>5%</b>   |
| <b>Crecimiento de cartera</b>             | <b>5%</b>   |

Se ha dado inicio la implementación de un nuevo modelo de gestión de negocios en el cual, además del cambio estructural de nuestra área de negocios regionales, se ha creado la unidad de evaluación con el propósito de reformular el proceso de crédito, con una evaluación más profunda de riesgos para la mejor toma de decisiones. Igualmente, el nuevo modelo incluye el compromiso de contribuir eficazmente con algunos de los Objetivos de Desarrollo Sostenible, como ser: Fin de la Pobreza, Educación de calidad, Igualdad de Género, Acción por el clima, Energía Asequible y no contaminante.

Todo el esfuerzo realizado en el cumplimiento de las metas de cada año, tiene como base fundamental los principios y valores, los que se fortalecen permanentemente a través de la gestión del área de Talento Humano, por lo que destacamos el compromiso de cada uno de los colaboradores de nuestra organización de trabajo con cultura de valores.

El liderazgo de la Fundación Covelo en el sector micro financiero de Honduras y la región es reconocido y se destaca cada vez más por el vínculo y la lealtad de las más de 39 instituciones clientes y 16 pequeñas y medianas empresas, representando a más de 290 mil clientes atendidos por estas instituciones quienes han recibido los recursos para el financiamiento de sus programas a través de las diversas líneas de crédito que fortalecen las actividades productivas generando gran impacto en la producción empleo de nuestro país.

Es importantes eguir destacando que, año con año, se fortalecen las alianzas con nuestros principales socios financiadores nacionales e internacionales, lo que nos compromete a seguir ma

nejando estándares de eficiencia y de alto nivel de gestión, que procuren seguir estrechando los vínculos y asegurando la obtención de los recursos necesarios para atender la creciente demanda de la industria.

Deseo concluir este informe agradeciendo el apoyo de la Vicepresidencia Ejecutiva y del equipo Gerencial así como de todos y cada uno de los colaboradores de las diferentes áreas quienes han hecho un gran esfuerzo para lograr el avance de la transformación estratégica en todos los niveles de la organización y también un agradecimiento especial a los miembros de la Junta Directiva y Gobernadores por su valioso apoyo así como su invaluable tiempo donado a través de su voluntariado, ayudándonos a tomar las mejores decisiones para ser más grande a nuestra Fundación Covelo.

*Bendiciones a todos,*

*Atentamente,*



**Lic. Juan José Lagos Chinchilla**  
Presidente Ejecutivo







**PhD. Maricruz Aparicio Aguilar**  
Vicepresidencia Ejecutiva y  
Directora de Sostenibilidad

pacto positivo en el ciclo de vida institucional para ellos. Seguidamente, se inició nuestra apuesta por la sostenibilidad, poniendo como prioridad el crecimiento de nuestros colaboradores y segmentos de instituciones microfinancieras y otros sectores, con el objetivo de impulsar una mentalidad de creación de valor y capital.

En este sentido, deseo agradecer el excelente trabajo de cada uno de los colaboradores que forman parte de Fundación Covelo, ya que son el pilar principal para el éxito que estamos logrando y destacar su dedicación y compromiso es esencial, juntos continuaremos afrontando con éxito los retos del futuro de esta gran y noble institución.

Nuevamente, reitero mi gratitud por su confianza y apoyo permanente que continúan impulsando nuestro liderazgo en el sector y contribuyendo al progreso económico y social bajo un enfoque regional.

Deseo aprovechar esta ocasión para agradecer el firme apoyo y respaldo de todos ustedes, nuestro Presidente de Junta Directiva, Gobernadores, Junta Directiva, Junta de Vigilancia, Presidente Ejecutivo. Continuamos avanzando de acuerdo con la planeación y resultados deseados para esta gran institución.

Se llevó a cabo profundas reflexiones sobre los retos económicos, políticos, sociales y financieros de forma regional para el año 2024, principalmente el último trimestre, que permitieron reforzar nuestra posición como referentes en el sector.

Dentro de las prioridades del año, se destaca una visión con mucha fortaleza de nuestra relación con el cliente, con el propósito de generar un im-

**PhD. Maricruz Aparicio Aguilar**  
Vicepresidencia Ejecutiva y  
Directora de Sostenibilidad

## *Alta Dirección y Comité Gerencial*



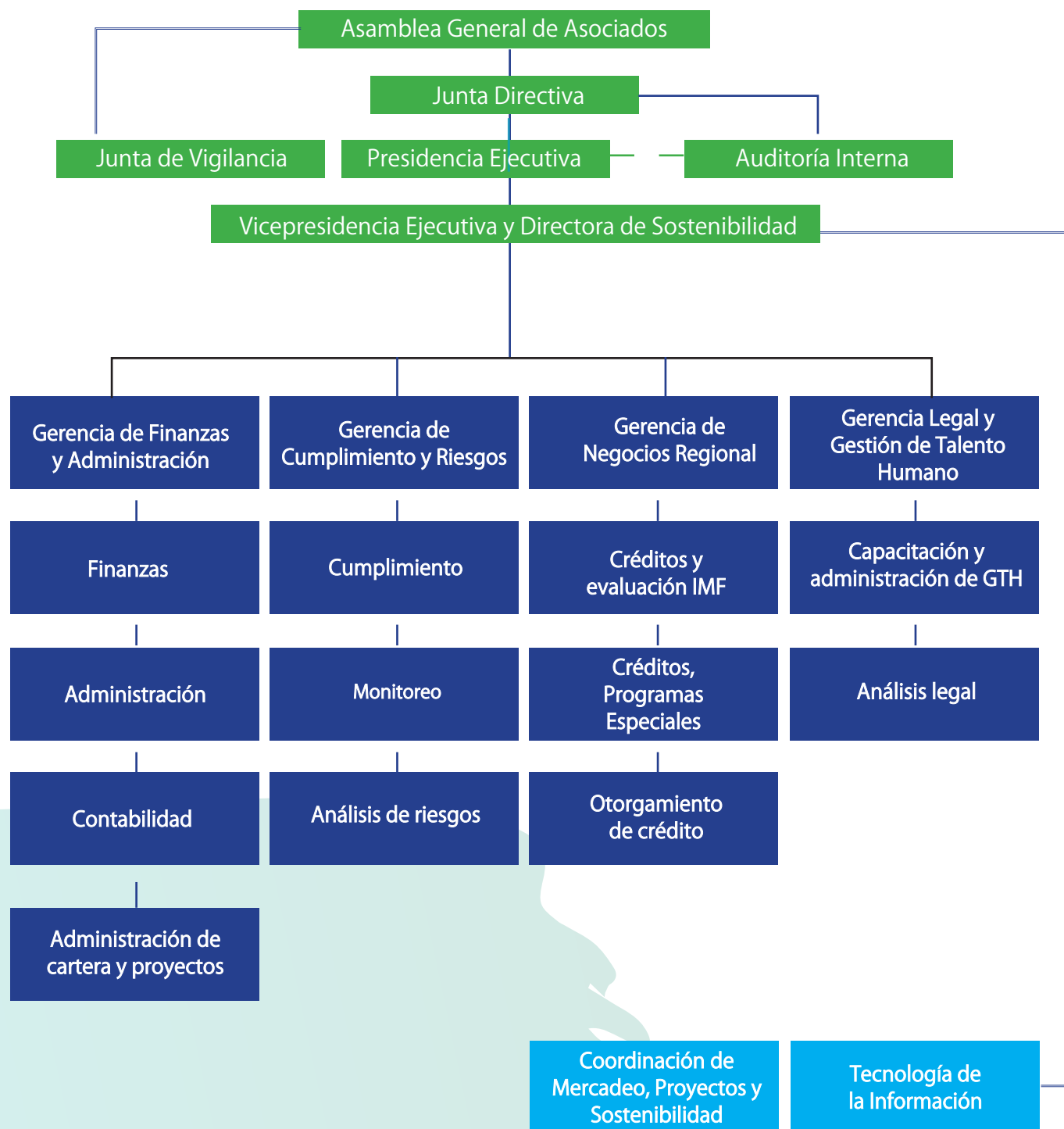
### **De izquierda a derecha de pie:**

Abog. Carlos Morales: Gerente Legal y Gestión de Talento Humano / Lic. Juan José Lagos Chinchilla: Presidente Ejecutivo / Lic. Ramón Martínez: Gerente de Cumplimiento y Riesgos.

### **De izquierda a derecha sentadas:**

Licda. Indiana Flores: Gerente de Finanzas y Administración / PhD. Maricruz Aparicio Aguilar: Vicepresidenta Ejecutiva y Directora de Sostenibilidad / Licda. María Elena Carías: Gerente de Negocios Regional.

## Organigrama Institucional





## Colaboradores



*¡Al transformarnos crecemos juntos!*







# TRANSFORMACIÓN ESTRATÉGICA

La transformación estratégica en la Fundación Covelo representa un proceso integral y proactivo orientado a redefinir y optimizar sus objetivos, estructuras y operaciones para adaptarse a un entorno cambiante. Se trata de un enfoque que va más allá de simples ajustes y busca una reconfiguración profunda en áreas clave para lograr un impacto sostenible y significativo. En este contexto, la Fundación Covelo se embarca en una transformación estratégica para maximizar su eficacia y cumplir con su misión de manera más efectiva.



**PhD. Maricruz Aparicio Aguilar**  
Vicepresidencia Ejecutiva y  
Directora de Sostenibilidad



## Fundación Covelo

**Plan Estratégico :** Se ha continuado avanzando en las iniciativas basadas en los cuatro ejes de los objetivos institucionales del plan estratégico siendo éstos:



### Objetivos Estratégicos 2022-2025 Gestión Año 2024



|    |                                                                                                         |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 01 | Segmentación de nichos de mercados nacionales y regionales                                              |  | <ul style="list-style-type: none"><li>• Crecimiento del saldo de cartera en un 15%.</li><li>• Desarrollo de estrategia blue ocean y finalizar el estudio de mercado regional.</li><li>• Minimizar el nivel de exposición al riesgo crediticio.</li><li>• Lograr un crecimiento del 40% en el saldo de la cartera de Eficiencia Energética.</li><li>• Desarrollo del Fortalecimiento al Talento Humano</li></ul> |
| 02 | Conversión de FJMC en la Intermediación Financiera de Fondos Multilaterales y privados a nivel regional |  | <ul style="list-style-type: none"><li>• Diversificar fuentes de fondeo en MN y ME.</li><li>• Fortalecer la actividad crediticia de la Fundación a nivel local y regional.</li><li>• Rediseño de toda la estrategia comercial y financiera.</li></ul>                                                                                                                                                            |
| 03 | Fortalecimiento Patrimonial Negocios de Inversión<br>Capital de Riesgos                                 |  | <ul style="list-style-type: none"><li>• Minimizar el riesgo de liquidez en ME – Cuenta Recolectora en el exterior.</li><li>• Analizar la gestión de recursos a través de Crowdfunding.</li><li>• Analizar la viabilidad financiera del portafolio de productos.</li><li>• Eficientar costos en la póliza médica.</li></ul>                                                                                      |
| 04 | Preparar a la FJMC como una Entidad Financiera a nivel regional.                                        |  | <ul style="list-style-type: none"><li>• Liderar la Estrategia de Transformación Jurídica</li><li>• Liderar la Sostenibilidad Empresarial.</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                             |

## Comité Gerencial

El equipo gerencial ha desarrollado capacidades diferenciales y de crecimiento profesional a través del manejo de nuevas herramientas avanzadas, certificaciones en OKR, a través de una formación continua en conjunto con sus equipos, permitiéndoles así la ejecución más rápida y enfocada de las diferentes iniciativas estratégicas de cada una de las gerencias, llegando así a un desarrollo y ejecución del 100% anual en las mismas.

Esto permite un crecimiento significativo que se adecua al plan transformacional humano y también al desarrollo de cada persona correspondiente a su Plan de Desarrollo Individual (PDI).

## Transformación Estratégica Institucional



La Fundación Covelo ha progresado significativamente en la ejecución de su estrategia, liderando la transformación institucional con resultados record para el año en curso y bajo el plan de tres años que fue diseñado de forma propia, bajo el enfoque de crecimiento y creación de valor institucional, lo que ha permitido crear oportunidades para los clientes, colaboradores y gobernadores de la institución.

*La transformación lleva el nombre de Empresarial, ya que abarca cuatro (4) pilares muy importantes, siendo ésta: (1) Organizacional, (2) Digital, (3) Jurídica y (4) Sostenible.*

Los resultados del año 2024 son los siguientes:

**(1) Variables desarrolladas:** Liderazgo, comunicación, estructura organizacional, procesos y clima laboral, con valores de correlación para cada variable y su respectiva distribución, desde un límite alfa inferior de 0.6 hasta un límite superior alfa de 0.8.

El valor del alfa para evaluar la confiabilidad y reacción de los colaboradores es de un mínimo aceptable de 0.5 y, entre más cercano este valor esté a 1, las variables han tenido una asociación y desarrollo entre ellas.

**(2) Pilar organizacional:** A nivel de formación humana, para formación de los agentes de cambio se llevaron a cabo tres certificaciones por persona en diferentes campos, siendo Líder Ágil, Business Intelligence, OKR y Scrum.

Para el comité gerencial se certificaron en OKR metodología para el desarrollo de metas para el plan estratégico.

El resto de los colaboradores se formó en conocimientos de sostenibilidad, innovación, alineación organizacional y demás proyectos de desarrollo institucional.

## Prioridades estratégicas

*La Fundación Covelo avanzó positivamente en la ejecución de la estrategia a través de las siguientes acciones:*

### **Crecer en clientes**

Se inició con el rediseño del modelo de negocios y de su estrategia completa, revisando y creando un portafolio de productos diferenciado y un análisis por país para determinar las necesarias y apostando al crecimiento rentable, con un horizonte de corto, mediano y largo plazo.



### **Continuar creciendo en fuentes de fondeo**

Se fortaleció con instituciones financieras la nueva estrategia transformacional del negocio comercial y financiera, para poder dar a conocer no solo el nuevo modelo de transformación, también el enfoque directo para poder investigar nuevas fuentes de fondeo.

### **Fortalecimiento del Talento Humano**

Un buen equipo es un factor clave para el éxito de la estrategia. En Fundación Covelo el equipo humano, impulsado por un modelo de formación en conocimiento y capacidades continúa que pone al colaborador en el centro y se basa en la descentralización, confianza, independencia gerencial, empoderamiento y transparencia.

La Fundación busca siempre atraer y mantener el mejor talento, fomentando una cultura de alto rendimiento y empoderando a los colaboradores para que puedan tomar decisiones, además de mantenerles capacitados y la gestión eficiente de los recursos de formación.



### **Datos y Tecnología**

El fortalecimiento institucional es acelerador de la estrategia y le apuesta a la seguridad de la información, así como a las capacidades avanzadas para que el colaborador pueda desarrollarse y también iniciar con capacidades avanzadas en análisis de datos para tener ventajas competitivas.

El uso de nuevas tecnologías permite también la generación y automatización de los procesos para reducir los costos de procesamiento y también la introducción del uso de indicadores de medición de la estrategia Key Performance Indicators (KPI).

### **Buscar la excelencia operativa**

La Fundación, comprometida con mejorar la experiencia del cliente interno y dar un mejor servicio al cliente externo, ha iniciado con unos procesos sencillos automatizados con bots para mantener la gestión robusta y óptima de los riesgos internos.

Para continuar transformando su modelo de alineación organizacional, adaptarse al cambio en el comportamiento de los clientes, mejorar el servicio, se diseñó en operaciones de mayor valor añadido para el cliente, permitiendo reducir el costo unitario y alcanzar mayor productividad para el colaborador de la institución.

### **Transición de clientes hacia un futuro sostenible**

En la ejecución de su estrategia, la sostenibilidad continúa siendo un motor de crecimiento para la Fundación, al haber dado un paso a la formación y creación del Comité de Sostenibilidad, a través de la innovación como ADN principal de la institución.

La Fundación seleccionó cinco Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) para poder ampliar internamente el desarrollo de su negocio y poder generar un impacto positivo para los clientes, siendo un efecto multiplicador de su actividad y de inversión en actividades para la comunidad.

**PhD. Maricruz Aparicio Aguilar**  
*Vicepresidencia Ejecutiva y  
Directora de Sostenibilidad*



## Informe de Sostenibilidad

**Acciones principales:** Las acciones principales de Fundación Covelo en materia de Sostenibilidad durante el 2024, bajo la dirección de la PhD. Maricruz Aparicio, Vicepresidenta Ejecutiva y Directora de Sostenibilidad, en el desarrollo de su gestión se adoptaron planes transversales que han implicado la incorporación del aspectos sostenible e implementación de los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG), partiendo de un liderazgo sostenible para el sector microfinanciero en coherencia con los planes estratégicos de la institución. La Fundación ha interiorizado y valorado el impacto positivo que la gestión sostenible, no solo dentro de la institución, a su vez a la industria microfinanciera.

Es por ello que se trazaron las siguientes acciones para dar inicio a la gestión sostenible:

a) Lanzamiento de campaña #Transformate#, donde se fomentó el cambio de mindset y dando paso a la adopción de una cultura transformacional, digital sostenible laboral.



### Programa de formación de comité de sostenibilidad

Reconociendo el liderazgo sostenible, Fundación Covelo llevó a cabo la ceremonia de entrega de certificados a los integrantes de nuestro comité interno de sostenibilidad, quienes completaron exitosamente el programa de formación sostenible – Covelo Academy.

Este programa, liderado por nuestra Vicepresidenta Ejecutiva y Directora de Sostenibilidad, la PhD. Maricruz Aparicio, fortalece nuestro compromiso con el desarrollo sostenible de la industria microfinanciera en la región.

**b)** Creación del comité interno de sostenibilidad a través del nombramiento de colaboradores multi-disciplinarios encargados de impulsar, coordinar y supervisar las iniciativas relacionadas con la sostenibilidad dentro de la organización. Este comité tiene como objetivo integrar prácticas sostenibles en todas las áreas del negocio, asegurando que las operaciones sean responsables desde el punto de vista ambiental, social y económico.

**c)** Formación a través de metodologías ágiles, plataformas learnig para el aprendizaje en gestión de proyectos en base al concepto de finanzas sostenibles; comprender que la gestión de las personas permite promover una cultura sostenible en la organización basada en la inclusión social, la igualdad, y el cuidado del medioambiente.



**d)** Se han logrado alianzas estratégicas con diferentes gremios del sector social y económico del país como ser ONU MUJERES, ONU CLIMA, participando en las diferentes jornadas de trabajo del Laboratorio Nacional de Innovación y Colaboración, en el marco de la Red Finanzas para Todos, impulsada por ONU Mujeres a través del Programa “Ecosistema Financiero Inclusivo–EFI”, financiado por la Dirección de Cooperación para el Desarrollo y la Acción Humanitaria del Gran Ducado de Luxemburgo en Centroamérica.



**e)** Fundación Covelo fue invitado al Taller de Consultas-Empresa Privada organizado por FLACSO-IRS-USAID para fortalecer los servicios de reintegración de migrantes retornados y desplazados. Comprometidos con el desarrollo social y la colaboración municipal y sectorial.



**f)** La Fundación Covelo fue seleccionada como la única y primera Institución Financiera No Bancaria de Honduras (IFNB) para ser beneficiaria de la asistencia técnica del BCIE, Programa Regional de Financiamiento Empresarial para Mujeres (FEM) en alianza con la Agencia Francesa para el Desarrollo (AFD). La asistencia técnica está siendo desarrollada por el Consorcio Internacional Dalberg-Co-



reWoman quienes son un laboratorio de innovación para la equidad de género y el empoderamiento económico de la mujer, trabajando para cerrar las brechas de género en la educación, el mercado laboral y los ecosistemas de emprendimiento.



**Asistencia técnica con enfoque de género**

Desarrollo y Fortalecimiento de Capacidades del BCIE para incluir la Equidad de Género en todas sus operaciones

Oct 2023

**BCIE** Banco Centroamericano de Integración Económica

**Fundación Covelo**

**Dalberg**

**COREWOMAN**

**g)** Pensando en el desarrollo de la industria microfinanciera dentro del enfoque de “Sostenibilidad Empresarial” se diseñó el protocolo clima, donde la Fundación Covelo se complace en informar, que ha puesto a disposición de todos sus aliados estratégicos, un conjunto de herramientas denominado “Monitor Climático”, con el cual se pueden observar los fenómenos climáticos, su afectación, pronósticos y monitoreo en tiempo real.

Nuestro Monitor posee las siguientes herramientas:

- Predicción Climática.
- Pronóstico de Ciclones Tropicales.
- Monitoreo Satelital.

#### Le brinda la más cordial bienvenida a nuestro Monitor Climático

Aquí podrás acceder a datos precisos y actualizados sobre las condiciones climáticas a través de imágenes satelitales de alta resolución. Nuestra plataforma te permite visualizar el estado del tiempo en tiempo real, facilitándote la planificación de tus actividades diarias y la toma de decisiones informadas.

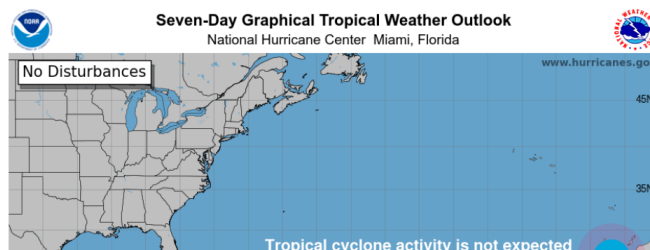
Como un servicio más de apoyo a nuestros aliados y amigos, hemos desarrollado este sistema, bastante completo, que nos proveerá información sobre las condiciones climáticas con el propósito de conocer el impacto de los diferentes fenómenos meteorológicos que puedan ocurrir en nuestro diario quehacer e impactar en las actividades de nuestros clientes finales.

En el siguiente enlace, encontrarás un acceso directo a un sitio especializado en información satelital sobre el clima, donde podrás explorar mapas interactivos, predicciones meteorológicas y otros recursos útiles. ¡Haz clic en el botón de abajo para obtener más detalles y mantenerte informado sobre el clima actual y las tendencias futuras!.

#### Pronósticos de Ciclones Tropicales del Centro Nacional de Huracanes (NHC)

Al hacer clic en el botón a continuación, serás llevado al sitio web del Centro Nacional de Huracanes (NHC) de la NOAA, donde podrás acceder a los pronósticos de ciclones tropicales en la cuenca del Atlántico. En este sitio, encontrarás:

**Pronósticos a Corto y Largo Plazo:** Obtén información actualizada sobre la formación y evolución de ciclones tropicales en la cuenca del Atlántico, incluyendo pronósticos para los próximos 7 días. **Mapas de Probabilidad de Formación:** Explora mapas interactivos que muestran la probabilidad de formación de sistemas tropicales en áreas específicas durante los próximos días.





**h)** Participación de la Fundación Covelo de forma presencial en el “Taller de Divulgación y Socialización de la Taxonomía Verde Regional” de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS), como miembro del Consejo Centroamericano de Superintendentes de Bancos, de Seguros y de Otras Instituciones Financieras (CCSBSO), participando del acuerdo de Cooperación suscrito entre la Corporación Financiera Internacional (CFI), el Banco Holandés de Desarrollo (FMO), el Fondo Noruego de Inversión (NORFUND) y el CCSBSO, el cual tiene como objetivo facilitar la adopción de estándares internacionales y mejores prácticas relacionadas con las normas de desempeño social, ambiental y climático en el sector financiero, siendo uno de ellos el desarrollo de una taxonomía regional y nacional.

**i)** Fundación Covelo participó como expositor con el propósito fundamental de compartir la experiencia en la adopción de la gestión de los riesgos ambientales, sociales y climáticos, retos, desafíos y oportunidades.

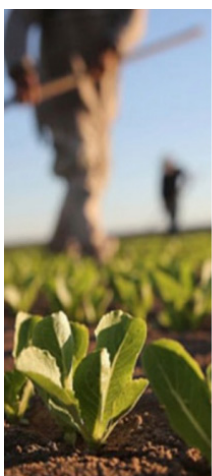


**j)** Desde noviembre de 2019, la Fundación Covelo lanzó el programa de eficiencia energética sol y luz para enfrentar los altos costos energéticos que afectan la competitividad de las pequeñas y medianas empresas. Algunos beneficios alcanzados del programa



1. Los ahorros generados se utilizan para recuperar la inversión inicial, mejorando así los flujos de caja de las empresas.
2. El programa contribuye al medio ambiente al fomentar la producción de energía limpia y tiene como objetivo principal impulsar la implementación de energías renovables y eficiencia energética, disminuyendo el consumo y la facturación de energía eléctrica de los usuarios.
3. Fundación Covelo, está comprometido con el cuidado del medio ambiente a través del Programa de Eficiencia Energética fomenta los cambios, la generación de energía sana, que no solo apoya a las MYPIMES de Honduras, sino que también cuida el Planeta al promover energía renovable con la adquisición de paneles solares.

Desarrollo de una política de Gestión de Riesgo Ambiental y Social mediante el sistema SARAS, cabe mencionar que la Fundación Covelo es la 1ra institución de Microfinanzas en Honduras en contar con este sistema el cual fue desarrollado por Futuris y con fondos del proyecto de asistencia técnica del BID LAB.



## SARAS

### ¿QUÉ ES?

- Sistema de gestión que **permite gestionar el riesgo ambiental y social** de la cartera de crédito.
- Es todo lo que hace un IF para **identificar, mitigar y monitorear** el riesgo de la cartera.
- Un **compromiso estratégico** a nivel de la alta administración.
- Un sistema que implica un **cambio cultural** de la organización.
- Es una **oportunidad** que tiene el sector financiero.

## Debida diligencia

- IMF Clientes
- Clientes Finales



Es una plataforma que puede servir para impulsar los productos financieros verdes,



La implementación de un SARAS permite la atracción de fondos de bancas multilateral.



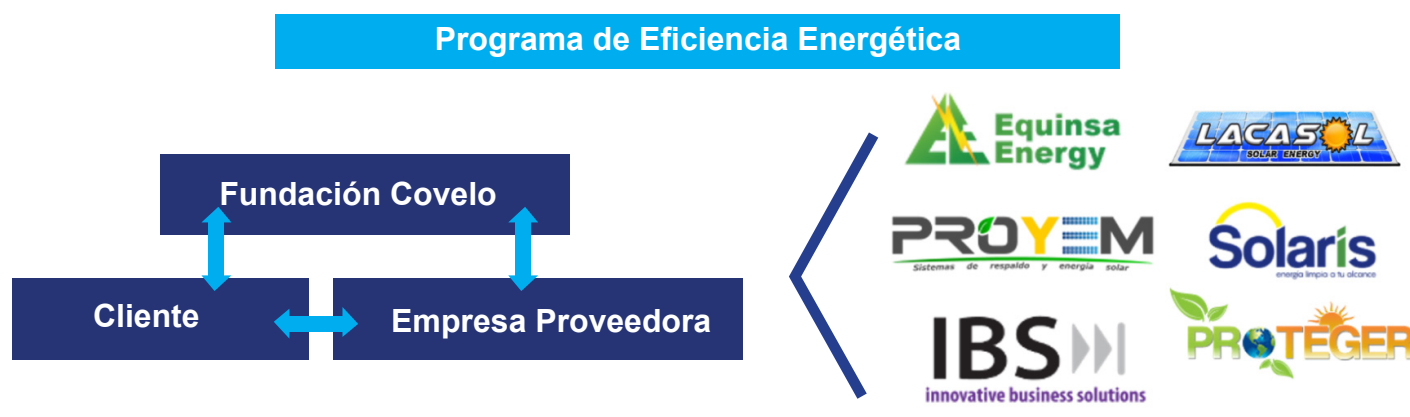
Apoya a los clientes y comunidad a tener un ambiente más sano y equilibrado.

La Fundación Covelo durante el año 2024 desarrolló un nuevo Modelo de Negocios, incorporando los factores ESG, el compromiso del gobierno corporativo y de toda la institución al diseñar un modelo de negocios incorporando a los productos financieros tradicionales, los productos financieros sostenibles. Con este nuevo modelo de negocios Fundación Covelo busca alcanzar una gestión de microfinanzas más responsables con la comunidad, el ambiente, la inclusión financiera, la educación y el clima. El modelo de negocios fue creado bajo el diagnóstico profesional y científico de la PhD. Maricruz Aparicio, utilizando metodologías de investigación aplicada a los clientes actuales y potenciales de la institución.

Se han realizado Alianzas con ONU Mujeres, el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), CoreWoman para el desarrollo del producto de género y medio ambiente, para la consecución de recursos financieros y sostenibles, así como también se realizará la implementación del Sistema de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) en alianza con Futuris, nuevos proyectos de asistencia técnica con COFIDES, ICO-y AECID, así como las nuevas alianzas estratégicas con diversos financiadores de la Unión Europea. Así como Alianzas con instituciones proveedoras de sistemas solares fotovoltaicos:



*Alianzas con instituciones proveedoras de sistemas solares fotovoltaicos*





### ***Entre otras alianzas tenemos:***

- International Rescue Committee (IRC)
- FIDBAN
- REDCAMIF
- Fundación de Crédito Educativo CREHO
- Fundación FET
- FUNIBER
- Honduras STEAM FUNDATION

Algunas de las publicaciones en redes sociales referente con la concientización, sostenibilidad y el comité de sostenibilidad entre otras:

a) Campaña de reciclaje de equipos electrónicos en alianza con TVC. Se hizo limpieza de equipos y entregamos dispositivos electrónicos, sumándonos a esta iniciativa sobre economía circular y reciclaje de aparatos electrónicos, para contribuir al cuidado de nuestro medio ambiente.



b) Fundación Covelo estuvo presente en la actividad de Honduras Stem Foundation





c) Empoderamiento Femenino: La participación de Fundación Covelo en el evento organizado por CADERH-EmpowerHer Talks, el 10 de octubre 2024, siendo patrocinador de este evento de empoderamiento a la mujer, como parte del pilar de sostenibilidad en temas de género e igual de oportunidades. En la 1ra edición de EmpowerHer Talks representados con la importante conferencia magistral impartida por nuestra Vicepresidencia Ejecutiva, quién inspiró y motivó a muchas mujeres desde su amplia experiencia y alta formación profesional.





d) Fomentando la Educación, se lanza el Proyecto Covelo Academy, el cual busca elevar las capacidades del personal de las instituciones de microfinanzas en Honduras, iniciando este programa dentro de la Fundación Covelo, a través de los Agentes de Cambio.



Fundación Covelo llevo a cabo la ceremonia de graduacion de la segunda Promoción de Lideres Digitales, quienes fueron formados con nuevas habilidades tecnológicas como parte del proceso de transformacion estratégica, digital, sostenible y social diseñado y preparado especialmente para Fundacion Covelo por la PhD. Maricruz Aparicio, Vicepresidenta Ejecutiva y Directora de Sostenibilidad de Fundacion Covelo.







**PHD. Maricruz Aparicio Aguilar**  
Vicepresidencia Ejecutiva y  
Directora de Sostenibilidad

En Fundación Covelo impulsamos el desarrollo del liderazgo y las competencias de nuestros colaboradores para enfrentar los retos del siglo XXI. Como parte de nuestro Proceso de Transformación Estratégica, capacitamos a un equipo multidisciplinario y lanzamos el programa de mentoría de Covelo Academy, una iniciativa Especialmente diseñada para fortalecer el crecimiento profesional dentro de la Fundación.

#### PROGRAMA DE FORMACIÓN AGENTE DE CAMBIO



e) Fundación Covelo participó en el Foro LATAM Inversión de Impacto FLII/ Costa Rica, formándose en temas de sostenibilidad y verdes, este evento organizado por el FLII, fue un espacio clave para conectar con líderes y organizaciones que buscan generar un impacto positivo en nuestra región. La Fundación Covelo reafirma su compromiso con la inversión de impacto en Centroamérica y el caribe, para seguir construyendo en un futuro más sostenible.



 **Fundación Covelo**

 **FLII** FORO LATINOAMERICANO  
DE INVERSIÓN DE IMPACTO  
CENTROAMÉRICA Y EL CARIBE

f) Campañas en redes sociales orientadas a la gestión sostenible de las Microfinanzas, como reducción de la pobreza, acción por el clima, cuidado del medio ambiente y gastronomía sostenible



g) Campañas sobre la educación ambiental, cuidado del medio ambiente, con el propósito de crear conciencia social para afrontar el cambio climático.







**Ing. Carmen Lorena Martínez**  
Jefe de Tecnología de la Información

En el año 2024, el área de Tecnología ha experimentado una evolución significativa, consolidándose como un pilar fundamental en el desarrollo y fortalecimiento de la Fundación Covelo. Este recorrido ha estado marcado por la transición de un área 1.0 a un área tecnológica 4.0, con una infraestructura, seguridad y procesos basados en tecnologías emergentes. Estos son indicadores claves del progreso tecnológico y del compromiso de la Fundación Covelo con la innovación.

Se han implementado iniciativas estratégicas para integrar la inteligencia artificial en el fortalecimiento de la ciberseguridad, monitoreando cada segmento de la red para lograr el cumplimiento de mejores prácticas, asimismo, estableciendo alianzas con nuevos proveedores, utilizando me-

todologías como leasing, para el cambio de hardware a equipos de última generación. Además, se ha llevado a cabo la migración de nuestro Data Center y el Plan de Recuperación ante Desastres (DRP) a plataformas en la nube con una infraestructura global altamente eficiente. Esto garantiza una disponibilidad continua y reduce el riesgo de fallas o tiempos de inactividad, a la vez que se incorporan herramientas y características de seguridad avanzadas para proteger de manera más efectiva los datos críticos.

*Estas decisiones nos abrieron las puertas a nuevas oportunidades tecnológicas en la transformación, como:*

- Creación de nuestra unidad de Analítica de Datos, lo que ha reformado la toma de decisiones, impulsando la innovación y el crecimiento sostenible de Fundación Covelo.
- Desarrollo de herramientas digitales con uso de tecnología como blockchain, mejorando la seguridad e integridad de los datos.
- Automatización de procesos claves, reduciendo costos y errores, lo que se traduce en eficiencia operativa.
- Implementación de chatbots con enfoque en el cliente interno, proporcionando una experiencia más fluida y personalizada.
- Fomento de una cultura de innovación y creatividad a través del trabajo colaborativo y la formación continua del equipo en el programa de líderes digitales.



Este cambio no habría sido posible sin el apoyo de la Alta Gerencia en conjunto con el esfuerzo continuo y la dedicación de todas las áreas de Fundación Covelo, que han trabajado con profesionalismo para llevar a cabo esta transformación. En el futuro, continuaremos avanzando hacia una transformación completa (5.0), siempre con el objetivo de maximizar la personalización y alcanzar un enfoque completamente centrado en la innovación disruptiva.





**Licda. Indiana Flores**  
Gerente de Finanzas y Administración

El año 2024 fue un año de grandes retos institucionales y financieros en la Fundación José María Covelo, los incrementos de la tasa de política monetaria por parte del Banco Central de Honduras tuvieron un impacto significativo en las tasas activas y pasivas del sistema financiero nacional; afectando de igual forma a las instituciones que intermedian recursos, como la Fundación Covelo. Sin embargo, en la medida de lo posible se trató de absorber este impacto, trasladándolo en menor medida a nuestros clientes.

La gestión financiera del año 2024 permitió alcanzar L 1,588.3 MM en activos netos, un patrimonio de L 789.3 MM, con un saldo de cartera activa de

L 1,097.6 MM. Los activos productivos representan un 94% de los activos totales, lo que refleja eficiencia en la administración de los recursos. La cartera de préstamos constituye el principal activo en la generación de rentas, sumado a ello y no menos importante, la optimización de los recursos líquidos colocados en inversiones a corto y largo plazo, así como la eficiencia en la administración del gasto que permitió alcanzar excedentes por el orden de L 41.5 MM, manteniendo así una autosuficiencia financiera del 130% y una autosuficiencia económica de 109%, indicativo de alta solvencia económica institucional.

Al final del año, la cartera activa mostró un crecimiento de un 5% con relación a las cifras alcanzadas a diciembre 2023, a pesar de la situación del mercado en el sistema financiero nacional con el incremento de la tasa de interés, que obligó a las IMF clientes a ser más cautas en sus requerimientos de financiamientos, repercutiendo en una menor demanda a nivel nacional.

Para atender la demanda de negocios la gestión financiera se centró en concretizar negociaciones con diferentes fuentes de financiamiento para intermediar recursos dirigidos al sector MIPYME, obteniendo financiamientos por más de L 296.9 MM con diferentes fuentes financieras, tanto locales como del exterior, consiguiendo atender de forma satisfactoria la demanda y obligaciones inherentes a la gestión de intermediación de segundo piso del año 2024.

Es importante resaltar que en el año 2024 la Fundación Covelo, logró por tercer año consecutivo obtener una de las mejores calificaciones de riesgo a nivel mundial por parte de la empresa MICRORATE del Perú, alcanzando una calificación

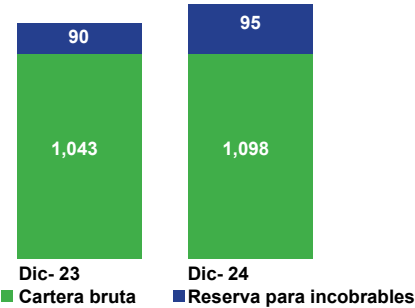
de  $\alpha$  – con perspectiva estable, apareciendo en la lista de Instituciones TOP MICRORATE 2024; lo que eleva el perfil de la Fundación a nivel internacional.

**BALANCE GENERAL**

Se alcanzaron activos netos totales por el orden de L1,588.3 MM, lo que significó un crecimiento neto en activos de L 8.0 MM, significando que se mantuvieron con relación a los activos del año 2023. Esta variación se generó principalmente por el leve crecimiento de la cartera de préstamos. Los activos que representan el mayor peso en el balance lo constituyen la cartera de préstamos, que representa un 69%, las inversiones de corto y largo plazo que significan un 23% y los activos fijos que constituyen un 6%.

La reserva para préstamos incobrables asciende a L 95.1 MM, durante el año 2024 se fortaleció con L 5.0MM a efecto de cumplir con la política interna de mantener una cobertura de reservas no menor del 5% del saldo total de la cartera, y el 100% de la cartera afectada mayor a 30 días, incluyendo la reestructurada. El porcentaje de cobertura de reservas sobre la cartera total al cierre del año se ubicó en 9%, y la suficiencia de provisiones para la cartera afectada (incluyendo cartera reestructurada) en 190%.

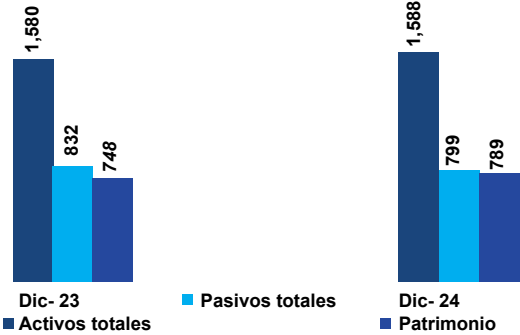
COMPARATIVO DE CARTERA BRUTA Y RESERVAS PARA INCOBRABLES  
EN MILLONES DE LEMPIRAS



Al cierre del 2024, los pasivos totalizaron L 799.0 MM, reflejando una disminución L 33.5 MM, resultado de la cancelación programada de pasivos en moneda extranjera. En cuanto a la integración de los pasivos cabe mencionar que L 365.2 MM son a corto plazo y representan el 46% del total, conformado por cuentas e intereses por pagar y los préstamos a corto plazo. El restante 54% lo conforman los pasivos a largo plazo que ascienden a L 433.7 MM, compuesto en mayor cuantía por los préstamos a financiadores (97%).

El patrimonio asciende a L 789.3 millones conformado por un 95% de capital y reservas, y un 5% por los excedentes generados en el período. Con relación al comportamiento interanual, el patrimonio se incrementó en L 41.5 MM, producto de los resultados de la gestión financiera del año 2024, los que son capitalizados en un 100%, fortaleciendo y consolidando el patrimonio de la institución.

COMPARATIVO ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO  
DICIEMBRE 2023 - DICIEMBRE 2024  
(EN MILLONES DE LEMPIRAS)



**II. ESTADO DE RESULTADOS**

Al cierre del año 2024, se obtuvieron ingresos producto de la gestión financiera por el orden de L 178.8 MM, los cuales, se incrementaron en un 30% con relación a los ingresos alcanzados en el año anterior. La fortaleza financiera de la Fundación es la gestión de la cartera de préstamos, por lo tanto, la mayor fuente de ingresos proviene de los intereses de la cartera, que representan un 68% del ingreso total, así como también los in-



gresos por inversiones financieras en el sistema financiero nacional, que representan un 11%, dividendos por inversiones en acciones 7% y otros ingresos provenientes de alquileres de bienes inmuebles y otros ingresos operativos representan un 4%.

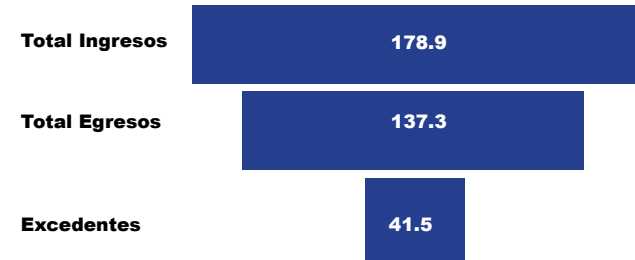
Los egresos totales ascendieron a L 137.3 MM, de estos los costos financieros representan un 55%. Los costos operativos representan el 35% del gasto total, las provisiones para incobrables y las amortizaciones y depreciaciones representan un 10% del total de gastos.

La eficiencia en la gestión de la administración de los recursos, tanto los activos como los pasivos, permitió que se alcanzaran resultados positivos por el orden de L 41.5 MM, logrando cumplir en un 130% la meta que se tenía programada en relación con lo presupuestado para el año.

como una sana disciplina financiera, representando la provisión un 9% del total del saldo de cartera activa y una cobertura sobre la cartera en riesgo (incluyendo cartera reestructurada) de un 190%.



ESTADO DE RESULTADOS  
DICIEMBRE 2024  
(EN MILLONES DE LEMPIRAS)



III. INDICADORES DE GESTIÓN

La Fundación Covelo por política interna, ha adoptado las mejores prácticas de la industria de microfinanzas y de las entidades supervisadas, por lo que se evalúa y mide bajo disciplinas financieras, procurando de forma permanente, mantener los óptimos indicadores bajo la metodología de medición CAMEL. Al cierre del año 2024 se alcanzaron los siguientes indicadores de gestión: la Suficiencia Patrimonial fue de un 50%, reflejando la fortaleza patrimonial y la alta capacidad de endeudamiento que mantiene la Fundación. La Cobertura de Cartera y la Suficiencia de Provisiones para préstamos de dudoso recaudo se fortaleció

Entre los indicadores que miden la calidad de los Activos se encuentra el indicador de Eficiencia de la Capacidad Productiva que es de un 94% de Activos generando rentas. La Eficiencia Operativa se mantuvo en un 3.6%, siendo el parámetro ideal de una institución de segundo piso de menos del 5%, lo que indica que la administración del gasto se maneja en el rango establecido para una entidad de este tipo. La Razón Corriente es de 3.2 veces el pasivo circulante, indicativo de una alta capacidad de pago de las obligaciones inmediatas. El índice de Rentabilidad Patrimonial se ubica en 6.1%, lo que se considera aceptable para una entidad de segundo piso ya que sus márgenes de intermediación son significativamente menores a una de primer piso. La Rentabilidad de los Activos que se logró alcanzar es de un 2.9%, considerado satisfactorio, ya que está de acuerdo con el programado para el cierre de 2023 de 2%.

La Autosuficiencia Financiera alcanzada es de un 130%, indicador muy satisfactorio, si se ve desde el punto de vista de auto sostenibilidad y en

| Indicador                                              | Parámetro  | Meta Propuesta 2024 | Resultado Diciembre |
|--------------------------------------------------------|------------|---------------------|---------------------|
| Suficiencia Patrimonial                                | >30%       | 5%                  | 50%                 |
| Apalancamiento Financiero                              | 7 veces    | 0.96                | 0.99                |
| Capacidad Productiva                                   | >90%       | 89%                 | 93%                 |
| Cobertura de Cartera (Prov. Incobrable/ Cartera total) | > = 5%     | 8%                  | 8.9%                |
| Suficiencia Provisiones Cartera Afectada               | > = 100%   | 100%                | 194%                |
| Cartera Afectada 30 días                               | <5%        | <=5%                | 2.33%               |
| Cartera Riesgo (Incluye cartera reestructurada)        | <8%        | <=7%                | 4.60%               |
| Eficiencia Operativa                                   | <5%        | 2%                  | 3.3%                |
| Autosuficiencia Financiera                             | >120%      | 130%                | 129%                |
| Autosuficiencia Económica                              | >100%      | >100%               | 108%                |
| Razón Corriente                                        | >1.5 veces | 3.62                | 3.21                |
| Rentabilidad s/ Activos                                | >8%        | 3%                  | 3.0%                |
| Rentabilidad s/ el Patrimonio                          | >5%        | 4%                  | 6.1%                |
| Gestión de Negocios                                    | N/A        | 7%                  | 1%                  |
| Crecimiento de Cartera                                 | >10%       | 8%                  | 1%                  |
| Incremento de Activos                                  | >15%       | 14%                 | -1%                 |

función de lo programado que era de un 126%. El indicador de Autosuficiencia Económica es de un 109%, el cual se ve influenciado por la pérdida por inflación en el patrimonio, considerando que la inflación a diciembre de 2024 se ubicó en 3.88%, según las cifras oficiales del Banco Central de Honduras.

En cuanto a los indicadores de Crecimiento, los Activos se mantiene con relación al año 2023, reflejan un crecimiento de 1%. La Gestión de Negocios, considerando la cartera de préstamos y las inversiones en acciones y patrimonio en otras entidades, se incrementa en 5%, resultado influenciado por el crecimiento de la cartera de préstamos en un 5%, con relación al cierre 2023.

## EJECUCION PRESUPUESTARIA

Para el año 2024, se proyectaron ingresos por el orden de L 154.5 MM, logrando alcanzar L 178.7 MM, lo que significó un cumplimiento del 116% de la meta proyectada. En lo que respecta a los egresos operacionales, se proyectaron por el orden de L 122.5 MM, alcanzando L 137.3 MM, reflejando una ejecución de los gastos programados en un 112%; atribuible al incremento en el costo financiero de los financiamientos en moneda nacional.

El costo financiero representa el costo de mayor importancia por el peso que este representa en

los gastos totales, alcanzando un 123% de ejecución anual, ya que, para cumplir con las metas de crecimiento esperadas, se hace necesario asumir compromisos con entes financieros que han provisto de los recursos requeridos por la Fundación.

Los gastos administrativos alcanzaron una ejecución del 101% de lo presupuestado. Se mantuvo la disciplina de fortalecimiento de las reservas para la cartera, por lo que para el año 2024 se incrementaron reservas por el orden de L 5.0 MM, logrando alcanzar al final de año un monto de L 95.1 MM. El cumplimiento tanto de los ingresos como los egresos permitió alcanzar excedentes satisfactorios por el orden de L 41.5 MM, cumpliendo con un 130% de la meta programada.





**Licda. María Elena Carías**  
Gerente de Negocios Regional

El año 2024 fue un año de grandes hitos e iniciativas dirigidas a fortalecer la nueva estrategia de Negocios de la Fundación Covelo, manteniendo una estructura operativa consolidada con el objetivo de optimizar los resultados, impulsar la sostenibilidad y fortalecer el trabajo en equipo entre las diferentes áreas para mantener la excelencia empresarial. Uno de los principales retos fue mantener el crecimiento de la cartera de préstamos, aunque el entorno de mercado y políticas macroeconómicas implementadas a nivel gubernamental restringieron de forma moderada la demanda de productos y servicios; no obstante, la atención personalizada del personal y la coordinación a nivel institucional propició un ambiente favorable para la innovación y transformación estratégica. El logro de las iniciativas estratégicas establecidas

se basó en la implementación efectiva del proceso de transformación estratégica, el compromiso y capacidad de todo el equipo del área, la gestión de las relaciones con las instituciones clientes existentes y la identificación de nuevos clientes; aunado al desarrollo de nuevas capacidades en el personal y la adopción de tecnologías innovadoras, lo que significó un aspecto crucial en el éxito mostrado.

Los resultados obtenidos a través de los programas de crédito implementados en la Fundación, tanto de segundo como de primer piso demuestran la fortaleza y resiliencia de las instituciones clientes, las que se recuperaron en la mayoría de los casos, del impacto causado por el COVID 19 y las crisis climáticas, mostrando un importante crecimiento en este periodo.



A finales del 2024 se tienen 39 instituciones clientes con saldos vigentes y 42 con líneas de crédito aprobadas, las que se localizan en 7 países de la región centroamericana, Panamá y el Caribe; cerrando con un saldo de cartera activa de L1,097.7 millones (la que se incrementó en 5% en relación al año 2023); del cual el 72% (L784.2 millones) se encuentra a nivel local y el restante 28% (L301.3 millones) a nivel regional; siendo Guatemala el país con mayor saldo (L 137.3 millones) equivalente al 13% de la cartera total, seguida por Panamá con L 77.2 millones y El Salvador con



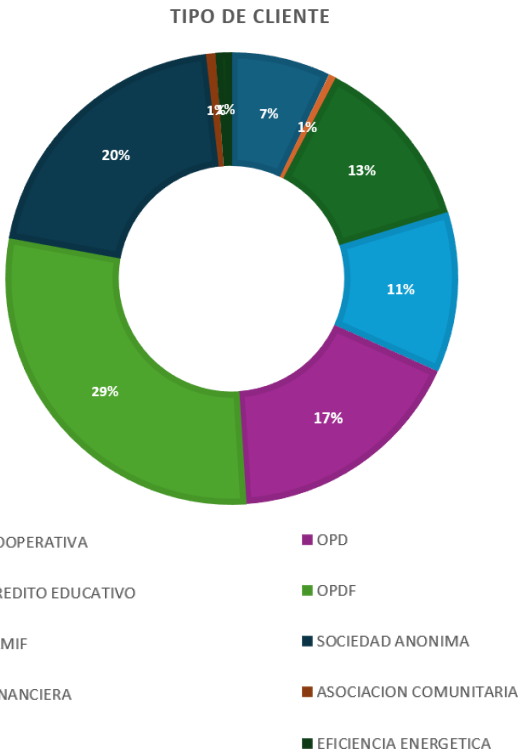
L52.4 millones, equivalentes al 7% y 5% respectivamente.

A través del Programa de Eficiencia Energética (primer piso), se atienden a 16 clientes con un saldo de cartera de L12.3 millones; representando el 11% de la cartera total.

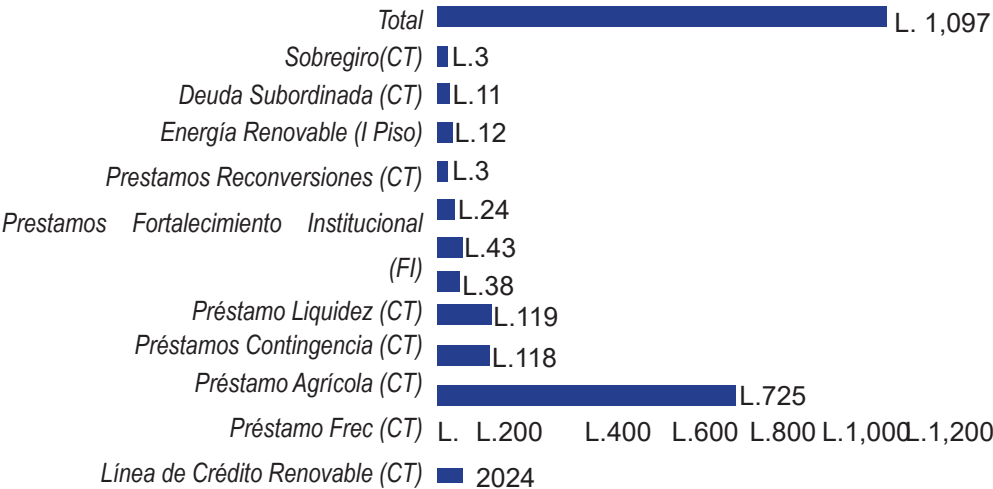
Durante este periodo se atendieron 82 operaciones de crédito (5% superior al año anterior), equivalentes a L 622.2 millones de desembolsos, 108% de las recuperaciones del mismo año (L573.6 millones); mostrando un 106% con relación a los desembolsos realizados en el año 2023.



La Fundación Covelo atiende diferentes segmentos del sector y tiene una diversidad de productos y servicios financieros, siendo el producto estrella la línea de crédito revolving, cuyo destino es para capital de trabajo.



CARTERA POR PRODUCTO  
(EN MILLONES DE LEMPIRAS)



La Fundación Covelo ha mantenido alianzas estratégicas con las instituciones clientes, ya que su misión es ser más que un financiador, ya que se interesa por su desarrollo y crecimiento y promueve en ellas la implementación de mejores prácticas. A diciembre 2024 tiene líneas de crédito aprobadas por L 1,389.6 millones.

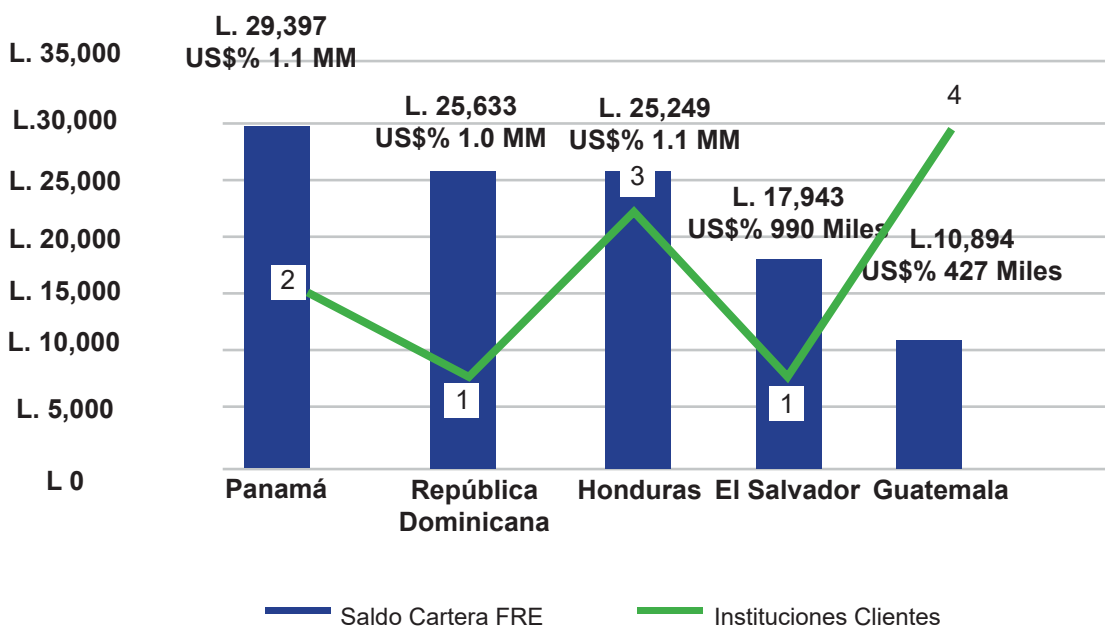
Las instituciones clientes que mantienen saldos activos a esta fecha son:

| Instituciones Clientes                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                   |
| HONDURAS                                                                            |                   |
|                                                                                     |                   |
|                                                                                     |                                                                                                                                                                                         |
|    |                   |
| GUATEMALA                                                                           |                                                                                                                                                                                     |
|  |       |
| EL SALVADOR                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| REPUBLICA DOMINICANA                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|                                                                                     | COSTA RICA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

## OTROS PROYECTOS

### Facilidad Regional para Emergencias y Crisis (FREC)

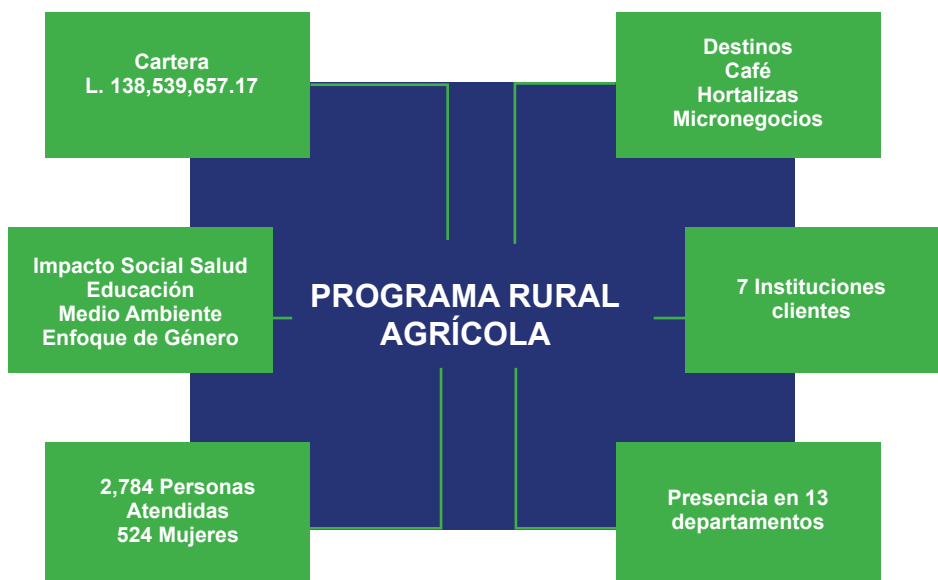
Fue creada como una alternativa para apoyar a las instituciones clientes que fueron afectadas por el COVID 19 y las tormentas Eta e Iota; los fondos otorgados se destinaron para reactivación económica (capital de trabajo con el objetivo de proporcionarle a los intermediarios, recursos frescos para reactivar la actividad económica, mejorar los negocios y reconstruir y/o reubicar la vivienda productiva); mostrando a la fecha un saldo de cartera de L109.1 millones (76.9% a nivel regional), distribuida en 5 países y en 11 instituciones clientes; siendo los países más representativos por saldo de cartera Panamá, República Dominicana y Honduras con L29.3 millones, L25.6 millones y L25.2 millones respectivamente.



A través de este proyecto se atendió un total de 6,081 clientes; de los cuales el 57% son mujeres, el 43% están localizados en el área rural y el 96% son personas de bajos ingresos. El préstamo promedio manejado en el programa es de \$ 2,035.

## CRÉDITO AL SECTOR AGRÍCOLA

A través de este proyecto se brinda apoyo financiero y técnico al sector agrícola a nivel nacional a través de 7 instituciones clientes, denominadas ELMIF (Entidades Locales del Mercado con Instrumentos Financieros) las que presentan un saldo de cartera de L 138.5 millones, con una mayor participación del rubro de café el que representa el 81% de la cartera total de este producto.





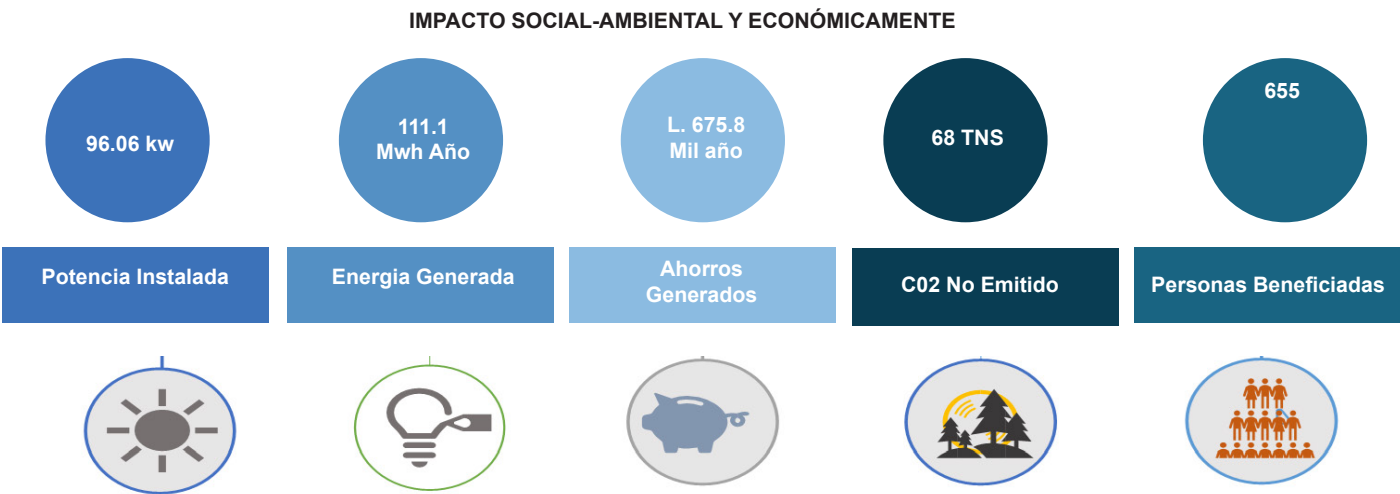
Las instituciones atendidas se encuentran ubicadas en la zona occidental de Honduras, las que participan en mercados de café especial, exportando sus productos a Europa, Estados Unidos y Asia. Asimismo, una de ellas se dedica a la exportación de vegetales frescos con destino principalmente a Estados Unidos de América.

**PROGRAMA DE EFICIENCIA ENERGÉTICA**

Este programa se creó en el año 2019 con el objetivo de fomentar la implementación de proyectos de eficiencia energética en el sector empresarial y residencial de Honduras y así contribuir con la disminución de la facturación de energía eléctrica del consumidor, lo que mejorará los resultados de las empresas y personas atendidas.

Al cierre del año 2024 se tienen 16 clientes (15 comerciales y 1 residencial), con un saldo de cartera de L 12.3 millones.

*Los principales impactos generados a través de este programa son:*



Se tienen alianzas estratégicas con 6 empresas desarrolladoras, dentro de las cuales se encuentran:

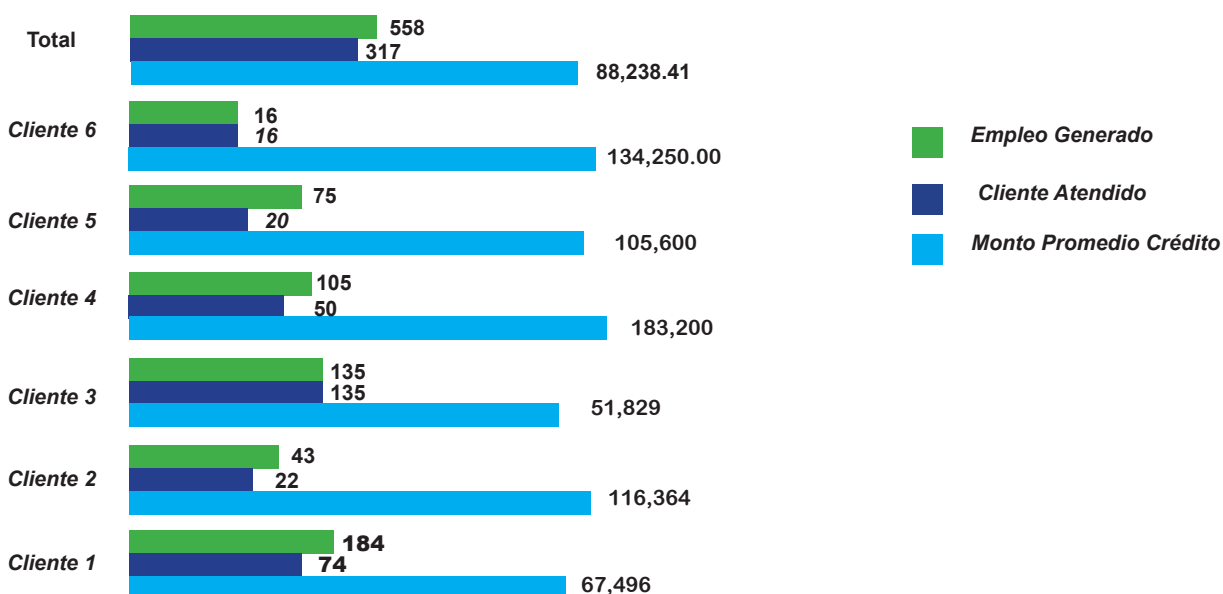


## FINANCIAMIENTO PARA LA RECONVERSIÓN INDUSTRIAL DEL SECTOR MICROEMPRESARIAL DE HONDURAS

Este Fondo está siendo administrado por la Fundación Covelo, según convenio firmado con el COHEP desde el año 2016, cuyo objetivo es mejorar el desempeño productivo de la micro y pequeña industria urbana y rural facilitando el acceso a financiamiento en condiciones especiales para incrementar su producción, productividad, eficiencia, calidad, comercialización, rentabilidad y promover mayor generación de empleo.

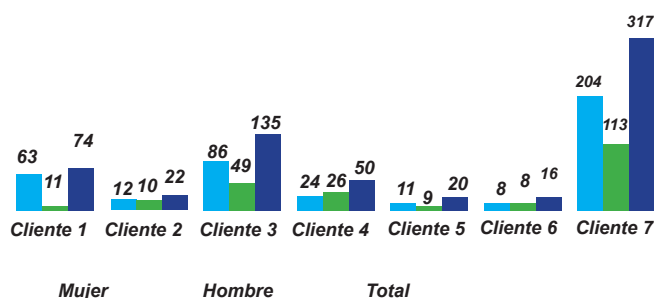
El fondo se inició con L11.2 millones y se operatizó a través de 6 instituciones clientes de la Fundación Covelo, a las que se les ha desembolsado L 27.9 millones, las que presentan un saldo a la fecha de L 4.0 millones.

EMPLEO GENERADO, CLIENTES ATENDIDOS Y MONTO PROMEDIO  
LEMPIRAS POR IMF



El programa ha impactado mayormente a mujeres microempresarias; ya que éstas representan el 64% del total de clientes atendidos.

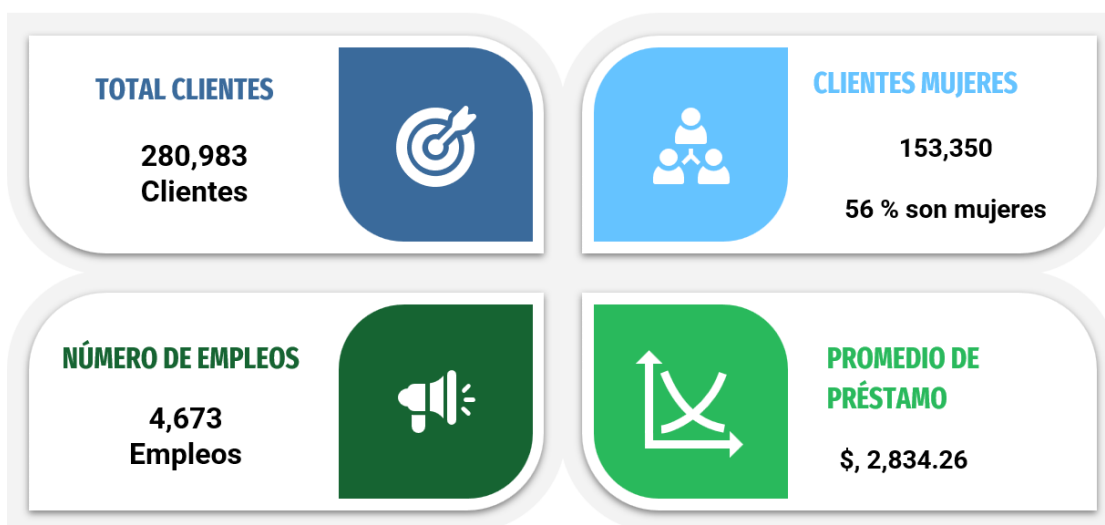
CLIENTE POR GÉNERO



## IMPACTO GLOBAL DEL PROGRAMA DE CRÉDITO

El impacto que se genera a través de las instituciones clientes es de suma importancia, ya que se atienden de forma global aproximadamente a más de doscientos cincuenta mil clientes, de los cuales el 56% son mujeres.

### CIFRAS DE IMPACTO A TRAVÉS DE NUESTROS CLIENTES







**Abog. Carlos Morales**  
Gerente Legal y Gestión de  
Talento Humano

Como cada año, el dos mil veinticuatro fue de mucha actividad en la gestión del talento humano de la Fundación Covelo, ya que, como institución, creemos fuertemente en el valor de la persona humana, el bienestar del colaborador y su familia, su salud física y mental y el tener sus necesidades satisfechas. Este año se apostó decididamente a la capacitación en habilidades blandas de los colaboradores de la Fundación, pero sin descuidar las técnicas. Durante este periodo se trabajó fuertemente en proveer a la institución del talento idóneo, de modo tal de alcanzar los niveles de productividad deseados y esperados por la nueva institución en la que nos hemos convertido, una institución más ágil, más fresca y moderna, preparada para enfrentar los retos que impone un sector cada vez más com-

petitivo y exigente; y, como cada año, se trabajó en el mantenimiento del saludable clima laboral que caracteriza a la Fundación Covelo.

Sin más, tengo el gusto de compartir con ustedes las principales actividades realizadas en el dos mil veinticuatro, junto con un gran equipo de trabajo, conformado por profesionales con amplias capacidades y experiencia, y quienes lo dieron todo en el logro de las metas y objetivos del área.

### **CAPACITACIÓN**

Durante el presente período, el énfasis estuvo en el fortalecimiento de las capacidades tecnológicas del equipo de colaboradores de la Fundación, lo cual se realizó en etapas, comenzando con el Comité Gerencial, mandos medios, Oficiales y así hasta llegar a un alto porcentaje de colaboradores. Estas capacitaciones fueron coordinadas por la Vicepresidencia Ejecutiva en el marco del proceso de transformación, siendo los capacitadores los colaboradores del área de Tecnología de la Información. Entre las capacitaciones que vinieron a convertirnos en líderes tecnológicos podemos mencionar:

*Introducción MICROSOFT Office 365*

*MICROSOFT OUTLOOK*

*MICROSOFT TEAMS*

*MICROSOFT WORD*

*ONEDRIVE*

*EXCEL*

*POWERPOINT*

*SHAREPOINT*

*POWER BI*

En lo referente a la capacitación tradicional, se fortaleció al equipo de colaboradores en temas contables, fiscales, tributarios, temas legales,

lavado de activo y financiamiento al terrorismo, gobernanza, entre otros.

## CHARLAS

Continuando con la disciplina de las charlas, las cuales tienen como objetivo refrescar sobre algunos temas de interés general o el aprendizaje de nuevos conocimientos, estas se realizan cada dos meses, enfatizando en temas como, el uso de la póliza de seguro de gastos médicos, con el objetivo de que los colaboradores, tanto de mayor antigüedad en la institución como los de reciente ingreso, conozcan todos los detalles de la póliza y gozar de todas sus bondades.

Siendo la Fundación Covelo una institución que siempre ha fomentado el ahorro por parte de sus colaboradores, cada año se imparte una charla sobre este tema, con interesantes dinámicas, testimonios y premios. Este año se contó con la participación de representantes de la Cooperativa Alianza Para Triunfar y Caja de Ahorro y Crédito Fondo de Auxilio Muto (CACFAM), quienes donaron premios para los participantes.

Otro tema muy importante en la Fundación es el contar con un ambiente tecnológico seguro, por lo que se impartió una charla sobre seguridad informática, este tipo de charlas se destacan por ser totalmente interactivas, transmitiendo el mensaje a través de presentaciones, vídeos, entre otros.

Aprovechamos para agradecer a todos los colaboradores de la institución por el entusiasmo al participar en las charlas impartidas, así como a los colaboradores e instituciones que siempre están dispuestos a donarnos su tiempo y conocimientos.



## CELEBRACIONES ESPECIALES

La Fundación Covelo demuestra a sus colaboradores, a través de múltiples manifestaciones, su agradecimiento y aprecio por el trabajo realizado a lo largo del año. Una de estas manifestaciones es celebrar todas las fechas especiales que marca el calendario cada año, entre las que podemos mencionar algunos:

Día de la Mujer, esta fecha tan especial se celebró con un delicioso desayuno, el 25 de enero

Día del Padre, y para los padres que son tan especiales, se celebró con un almuerzo el 19 de marzo.

Día de la Madre, ese ser tan especial en nuestras vidas, se celebró a las ejemplares madres de la Fundación Covelo con un almuerzo el viernes 10 de mayo.

Día de Acción de Gracias, ese acto tan importante se celebró con un delicioso desayuno el último jueves de noviembre y un mensaje especial que siempre nos llama a la reflexión y a dar gracias a Dios en todo momento.





La Fundación Covelo comparte estas fechas especiales también con miembros de nuestro cuerpo de gobernadores, quienes de forma puntual acompañan a nuestros colaboradores durante estas fechas tan importantes.



## NUEVOS BENEFICIOS

Durante el presente período se estableció dos nuevos beneficios para los colaboradores de la institución.

El primero, denominado “Desayuno Aniversario Laboral”, el cual consiste en un desayuno mensual con los colaboradores que cumplen un aniversario más de labores con la institución, este desayuno se celebra fuera de la oficina, siendo acompañados los compañeros de aniversario, por el Presidente Ejecutivo de la Fundación Covelo, Lic. Juan José Lagos.

El segundo beneficio que se implementó es el de otorgar medio día de vacaciones por cumpleaños. Para gozar de este beneficio, basta con que el colaborador se ponga de acuerdo con su gerente de área sobre la fecha en la que gozará de este beneficio y documentarlo para efectos de los controles que lleva la Gerencia Legal y Gestión de Talento Humano.

De más está decir que los colaboradores de la Fundación disfrutan mucho de ambos beneficios, pero, sobre todo, por trabajar en una institución en la que cada año se busca nuevas maneras para beneficiar a los colaboradores.



## ACTIVIDADES ESPECIALES

Siempre preocupados por la salud física de nuestros colaboradores, en el mes de marzo se llevó a cabo una actividad fuera de la oficina, la cual cumplía con por lo menos, dos objetivos; realizar actividades físicas; y, aprender sobre alimentación.

Fue así como el viernes 15 de marzo nos trasladamos al Monumento de la Paz, Cerro Juan A. Laínez, donde, acompañados por una instructora certificada, realizamos actividad física y se nos compartió consejos para mejorar nuestra alimentación.



La actividad concluyó con un abundante pero saludable almuerzo, más la reflexión de que debemos cuidar nuestro cuerpo que es nuestro templo, y así seremos más felices y productivos.



### PAGO DEL PASIVO LABORAL

Como cada año y mediando autorización de nuestra Junta Directiva, el viernes 9 de febrero se llevó a cabo el acto de pago del pasivo laboral de los colaboradores de la Fundación Covelo, esto con el acompañamiento de la autoridad laboral del país. Lo anterior constituye un gran beneficio para los colaboradores ya que, además de recibir cada año lo que corresponde a su cesantía y otros valores, la relación laboral continúa inalterable, gozando de todos los beneficios desde el día que comenzamos a laborar para la institución. Afortunadamente nuestra institución cuenta con la solidez para poder realizar este pago anualmente, permitiendo a todos los colaboradores poder trabajar con la tranquilidad de estar prestando sus servicios a una institución sólida y preocupada por el bienestar de todos sus colaboradores.



### REUNIÓN COMITÉ DE GESTIÓN DE TALENTO HUMANO

El jueves 21 de noviembre se celebró reunión con el Comité de Gestión de Talento Humano, contando con la presencia de las gobernadoras Rosana Nufio (Presidenta del Comité) y Jacqueline Foglia, y, por parte de la administración de la Fundación, el Lic. Juan José Lagos, la PhD. Maricruz Aparicio, el Abogado Carlos Morales, estando presente también la Licda. Tannia Petillo, Generalista de Talento Humano. Durante la reunión, se mostró a los presentes todas las actividades realizadas por el área a lo largo del año, se mostró cifras y estadísticas importantes, denotando la gran labor realizada en el crecimiento académico de los colaboradores de la Fundación, datos demográficos, actividades realizadas, entre otras. La Gerencia Legal y Gestión de Talento Humano agradece a los miembros de este comité por su disposición a acompañar las reuniones y todas las actividades llevadas a cabo.

### MOTIVACIONAL 2024

El pasado viernes 23 y sábado 24 de agosto se llevó a cabo el evento motivacional 2024, el cual, además de cumplir con el objetivo de lograr una mayor cohesión entre los colaboradores a través de compartir dos días en un ambiente de naturaleza, tiene un elemento formal de capacitación, siendo este año abordado el tema de trabajo en equipo, liderazgo y comunicación, desarrollado a través de charlas impartidas por el equipo de la Gerencia Legal y Gestión de Talento Humano. En esta oportunidad, se contó con el acompañamiento de nuestro Presidente de Junta Directiva, Ing. Adolfo Facussé, su esposa y su hija, quienes se integraron al grupo y participaron de todas las actividades, tanto las formales como de las actividades y dinámicas al aire libre. El evento se llevó a cabo en el Parque Nacional Cerro Azul Meámbar (PANACAM Lodge), en la comunidad de Los Pinos, Lago de Yojoa.

Agradecemos a la Presidencia de Junta Directiva; Presidencia y Vicepresidencia Ejecutiva por siempre apoyar estas actividades que los colaboradores aprecian y disfrutan tanto.



### ENCUESTA CLIMA ORGANIZACIONAL – ECO

A efectos de medir la percepción de los colaboradores de la Fundación Covelo sobre diversas variables que inciden en el desempeño y en su productividad, el martes 10 de septiembre se realizó la primera etapa de la encuesta de clima organizacional, consistente en el llenado de las encuestas, con el objetivo de que cada uno plasmará su percepción sobre los temas propuestos. Posteriormente y, para ahondar sobre algunos tópicos en particular, el 19 de septiembre se realizó la segunda etapa de este ejercicio, consistente en grupos focales por áreas, en los que, a través de metodologías especiales, los consultores externos encargados de realizar este estudio obtuvieron más información de los participantes. Como cada vez que se realiza esta encuesta de clima, los colaboradores otorgaron a la Fundación Covelo una calificación de 88.42%, siendo esta la nota más alta obtenida desde el primer ejercicio de medición del clima, el cual se realizó en el año 2014, siendo los factores con las notas más altas: identidad institucional y valores 93.1%; compromiso y pertenencia 92.3%; y, autorrealización 92.0%. A continuación, las variables que se midieron: identidad institucional y valores; compromiso y pertenencia; autorrealización; desarrollo personal y oportunidades; trabajo en equipo; organización laboral (planeación en el trabajo); apoyo de la Gerencia legal y Gestión

de Talento Humano; estrategias y tácticas; carga laboral; valoración de su trabajo; integración social; comunicación efectiva; higiene y seguridad; infraestructura, equipos, seguridad; estabilidad laboral; supervisión y liderazgo; y, salarios e incentivos.



### CAMPAÑA DE SALUD IHSS

Consciente de la importancia de la salud de los colaboradores, la Gerencia legal y Gestión de Talento Humano coordinó con el Instituto Hondureño de Seguridad Social (IHSS), una campaña en nuestras oficinas, lo que se llevó a cabo el miércoles 11 de septiembre, extendiendo este beneficio a los colaboradores de la Cooperativa Alianza Para Triunfar, Fundación CREHO y algunos colaboradores de otras instituciones que funcionan en el edificio que alberga nuestras oficinas. Además de realizar todas las pruebas de laboratorio, también hubo servicios odontológicos, los cuales fueron grandemente apreciados por los participantes en dicha campaña. Felicitaciones por tan excelente coordinación, estas actividades son de mucho beneficio para la población que labora en nuestras instituciones.





## FERIA CÍVICA FUNDACIÓN COVELO

El viernes 20 de septiembre se celebró en la Fundación Covelo el día de la independencia patria, con una actividad inédita, todos los colaboradores fueron distribuidos en cinco equipos, representando cada uno a un país centroamericano. La idea era que se presentará datos de cada país, económicos, demográficos, culturales, costumbres, tradiciones, geografía, así como la gastronomía de cada país. Sirvieron de jueces para esta actividad, el Vicepresidente Ejecutivo, la Vicepresidenta Ejecutiva y dos gobernadores, quienes tuvieron la dura tarea de elegir al equipo que mejor representó al país asignado. Por el compromiso de todos los equipos en esta actividad, el jurado calificador decidió que todos los equipos serían premiados. Felicitamos a la Fundación Covelo por promover los valores cívicos y el amor a la patria, así como el trabajo en equipo. ¡Viva Honduras, viva Centroamérica!



## LEGAL

Entre los objetivos principales del área Legal es la de asegurar que todas las inversiones de la Fundación Covelo se encuentren debidamente garantizadas, es decir, que cada operación de crédito sea esta un préstamo puntual o la constitución de una línea de crédito revolvente, sean debidamente formalizadas mediante un documento privado o una escritura pública, lo que dependerá de las garantías recibidas. De igual forma, protegidas mediante la suscripción de los respectivos pagarés y el registro de garantías donde corresponda.

El anterior podría resumirse como la función total del área, sin embargo, el área legal se ve involucrada en todas las actividades de la Fundación, desde las más sencillas actividades diarias hasta las más complejas, desde dar opinión sobre instituciones potenciales a recibir alguna facilidad crediticia de parte de la Fundación, revisar y/o elaborar todos los contratos que suscribe la Fundación, sean estos de compra de bienes y servicios, alquileres, contratos de arrendamiento con opción a compra, contratos de acreedores nacional e internacionales, temas fiscales, temas relacionados con el primer piso que una vez tuvo la Fundación Covelo a través de la Fundación Microfinanciera Covelo, en fin, son innumerables las actividades en las que se ve inmersa esta área Legal.

Un aspecto muy importante para el área es la relación con nuestros bufetes asociados fuera de Honduras, los cuales velan por los intereses de nuestra institución en su respectivo país, son ellos los encargados de la formalización de nuestras operaciones y el registro de garantías, así como de la revisión final de la documentación de nuestras instituciones clientes.

Durante el presente periodo, el área se ha involucrado en temas relacionados con el futuro de la institución, tal es el caso del proyecto denominado "Fortalecimiento Institucional", siendo esta una de las iniciativas por las cuales se medirá al área, proyecto que se está llevando a cabo en coordinación con un bufete regional con presencia nacional. El presente proyecto tiene como objetivo asegurar y proteger el patrimonio de la Fundación y buscar nuevos vehículos a través de los cuales expandir los negocios de la Fundación.

Otro proyecto importante en que esta área Legal se vio involucrada durante 2024 fue un proceso de Debida Diligencia a una institución cliente, para el cual la Fundación conformó un equipo interdisciplinario conformado por varias gerencias de área y oficiales especializados. La experiencia fue muy enriquecedora para todos los involucrados, como área valoramos mucho haber sido tomados en cuenta para la conformación de este equipo.

A finales del presente periodo se ha dado comienzo a una actividad más para el área y es lo referente a la gestión de cobranzas/recuperación,





para lo cual, el equipo humano se ha estado preparando a través de capacitaciones, por otro lado, se ha levantado el proceso de cobranza el cual será aprobado en 2025, así como se espera que en algún momento se automatice el mismo, lo que redundará en la eficiencia de este nuevo proceso.

Lo anterior, un breve resumen de las actividades del área Legal, con la satisfacción de siempre mantener a la Fundación Covelo libre de cualquier situación legal que pudiera comprometer su patrimonio y su buen nombre.



**Lic. Ramón Martínez**  
Gerente de Cumplimiento y Riesgos

Debido a la naturaleza de las actividades realizadas, el mercado objetivo y el desarrollo de sus estrategias, la Fundación Covelo dispone de un marco de gestión basado en el riesgo, cuyas exposiciones son gestionadas de manera integral por cada área correspondiente, considerando el tamaño, la complejidad de las operaciones y los servicios brindados.

Durante el año 2024, se ha logrado mantener un perfil de riesgo institucional estable, a pesar de un entorno económico y social en constante cambio. La gestión integral de riesgos de la Fundación tiene como objetivo, entre otros, mejorar la eficiencia y el dinamismo de la gestión. En este sentido, la Gerencia de Cumplimiento y Riesgos, en el marco del Plan Operativo (POA/2024), ha

orientado sus principales funciones hacia el cumplimiento de la normativa legal y regulatoria que le aplica como Sujeto Obligado, en particular en la mitigación del riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo (LAFT). Además, en conjunto con Auditoría Interna, se asegura que se cumplan los estándares de control interno y se minimice el riesgo asociado a las actividades comerciales y operativas, mediante la verificación de operaciones, políticas, controles, métodos de trabajo, procedimientos administrativos y contables, todo ello conforme a lo establecido por la alta dirección.

*Las principales actividades ejecutadas por la Gerencia de Cumplimiento y Riesgos, para contribuir en un perfil de riesgo estable, en cumplimiento al POA/2024, en resumen, las que se detallan:*

- Evaluaciones semestrales de la posición de riesgo institucional.
- Análisis de riesgo individual a instituciones clientes.
- Evaluaciones semestrales a las inversiones y partes relacionadas.
- Evaluaciones a los procesos de GDS y cumplimiento de los PPC.
- Visitas a clientes y evaluación in-situ (monitoreo de clientes).
- Evaluaciones y calificación de riesgo de lavado de activos individual de clientes.
- Evaluación y calificación anual de riesgo de lavado de activos consolidado o institucional.
- Cumplimiento a requerimientos prudenciales relacionadas al lavado de activos exigido por la URMOPRELAFT/CNBS.





presentada, así como la oportunidad y calidad de información con que se cuenta. La cobertura de provisiones bajo esta metodología quedó de la forma siguiente:

| Descripción                       | Montos        |
|-----------------------------------|---------------|
| Reservas Requeridas S/CNBS        | 92,597,471.85 |
| Reservas Contables Diciembre 2024 | 95,151,915.37 |
| Suficiencia de Reservas           | 2,554,443.52  |
| Cobertura de Provisiones          | 102.8%        |

No obstante, las políticas aprobadas por la Junta Directiva para la constitución de reservas para créditos problema y de forma genérica, requiere de una cobertura igual o mayor al cinco por ciento ( $\geq 5\%$ ) del saldo de la cartera activa (la cobertura para el cierre de 2024 fue de 8.70%); asimismo, se debe contar en todo momento con una cobertura de provisiones para cuentas incobrables igual o superior al 100% de la cartera en riesgo. Al cierre de 2024, la cobertura de provisiones para cuentas incobrables, contable y de conformidad con las políticas de la Fundación, representa una cobertura de 190.0%, que en términos absolutos equivale a L45.1 millones de suficiencia:

| Descripción                         | Dic-24     |
|-------------------------------------|------------|
| Reservas para Cuentas Incobrables   | 95,151,915 |
| CER $\geq$ 30 días + Reestructurada | 50,073,473 |
| % de Cobertura S/Cartera Total      | 8.70       |
| Cobertura de Provisiones            | 190.0%     |
| Suficiencia de Provisiones          | 45,078,442 |

### RIESGO FINANCIERO

Las exposiciones inherentes al riesgo financiero se mantienen dentro de los parámetros aprobados, reflejando un adecuado control y gestión de estos. Durante el periodo en cuestión, las estrategias adoptadas estuvieron orientadas, en gran medida, a preservar la estabilidad económica de la Fundación, asegurando un margen financiero suficiente que no solo cubriera los costos operativos, sino que también permitiera generar excedentes para continuar fortaleciendo el patrimonio institucional. Este enfoque ha sido crucial para

enfrentar los diversos desafíos que surgieron a lo largo del año, destacando especialmente el aumento de las tasas pasivas debido a las condiciones del mercado. Este ajuste ha tenido un impacto directo en la revisión de las tasas de interés activas, lo que ha requerido una evaluación constante y una estrategia adaptativa para asegurar la sostenibilidad financiera a largo plazo.

### RIESGO LIQUIDEZ

A diciembre 2024, la Fundación Covelo presenta un indicador de Liquidez de 3.2 veces, el que supera al parámetro recomendado ( $\geq 1.5$  veces), el área de Finanzas, a través de herramientas de control semanal de los flujos de efectivo, tanto en moneda nacional como moneda extranjera; evalúa periódicamente los calces de activos y pasivos, plazos y moneda, implementando estrategias de control y negociación, lo que permitió minimizar el impacto negativo en los resultados institucionales.

Las estrategias implementadas estuvieron orientadas a garantizar la disponibilidad de recursos líquidos suficientes para atender tanto la demanda de crédito de las instituciones clientes como el cumplimiento de las obligaciones con terceros. Los recursos disponibles se han destinado a inversiones rentables, optimizando así el rendimiento financiero. A diciembre de 2024, las inversiones alcanzan un total de L209.2 millones, de los cuales el 100% está en moneda extranjera (equivalente a \$8.2 millones). Las tasas de rendimiento varían entre el 4.5% y el 7.10% en dólares. El 57.3% de estas inversiones están colocadas en Bonos Corporativos, con vencimientos que abarcan desde el corto hasta el largo plazo (de 12 meses a 4 años). Algunas de estas inversiones también sirven como respaldo para operaciones Back to Back y como garantía para las líneas de crédito aprobadas por financiadores locales.

Para asegurar una gestión de riesgo dinámica y actualizada, el Comité ALCO realiza reuniones periódicas donde se analizan los principales indicadores macroeconómicos, las tendencias y con-

diciones del mercado, así como el cumplimiento de los límites y parámetros de riesgo establecidos. Este enfoque ha permitido mantener una adecuada posición de liquidez, adaptándose de manera efectiva a las condiciones cambiantes del entorno económico y financiero.

## **RIESGO MERCADO**

Trimestralmente, se realiza una evaluación exhaustiva de las inversiones realizadas por la Fundación Covelo en instituciones financieras, así como en acciones y participaciones, tanto en moneda local como extranjera. Este análisis se lleva a cabo con el fin de asegurar que todas las inversiones cumplan con las políticas y parámetros de riesgo establecidos, garantizando que se mantengan las condiciones óptimas de seguridad, rentabilidad y disponibilidad en todas las operaciones.

La Fundación mantiene un seguimiento constante sobre el impacto del deslizamiento de la moneda con relación al dólar en sus operaciones activas y pasivas. Un desafío importante durante este periodo ha sido las políticas monetarias y cambiarias implementadas por el Banco Central desde abril de 2023, el Banco Central eliminó las reglas de libertad cambiaria, bajo las cuales los bancos, como agentes autorizados, compraban y vendían divisas a precios de mercado. En su lugar, se adoptó un sistema de subasta de divisas administrado por el Banco Central, el cual asume el control total de la divisa y establece parámetros más restrictivos para la determinación del tipo de cambio.

No obstante, la Fundación Covelo continuó implementando su estrategia de ofrecer servicios financieros a tasas competitivas en comparación con otros financiadores nacionales y regionales. Las tasas de interés son evaluadas periódicamente, tanto en moneda local como extranjera, y varían según la fuente de los recursos y el destino del producto ofrecido. En promedio, la tasa de interés activa ponderada en Lempiras es del 14%, mientras que en dólares es del 9.13%. Al

comparar estas tasas con las tasas promedio del sistema financiero (11.43% en Lempiras y 9.43% en dólares), se puede concluir que, a pesar de las pequeñas diferencias, la Fundación sigue ofreciendo tasas de interés competitivas en el mercado.

## **RIESGO OPERATIVO**

La Fundación mantiene dentro de sus estrategias la mejora continua; tanto la Junta Directiva, como la Presidencia y Vicepresidencia Ejecutiva, han impulsado procesos a través de estrategias, políticas y acciones concretas adoptando sanas prácticas, comenzando desde el mismo gobierno corporativo, con la gestión del talento humano, tecnología de la información, las áreas de control interno. Basados en los resultados del comportamiento tanto de los clientes, como del mercado nacional y el desenvolvimiento de la economía del país producto de las decisiones gubernamentales y los eventos internacionales, se continua con el proceso transformacional que tiene como propósito, elevar a niveles más competitivos a la Fundación, dimensionando y diseñando un nuevo modelo de negocios interno y externo.

Se cuenta con evaluaciones independientes externas, que de forma general evalúan los aspectos relacionados a la información contable, procesos administrativos y operativos, sistema de información gerencial y control interno, el cumplimiento a políticas, procesos, marco legal y prudencial como sujeto obligado como APNFD.

## **RIESGO DE LAVADO DE ACTIVOS**

La Fundación es un Sujeto Obligado en materia de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo (LAFT). En cumplimiento a lo establecido por el marco legal para las Actividades y Profesiones no Financieras Designadas (APNFD), los lineamientos estratégicos y operativos aprobados por la Junta Directiva y, en atención a las responsabilidades establecidas por parte del ente regulador – URMOPRELAFT/CNBS, durante el año 2024, cumplió exitosamente con este objetivo,

destacando el cumplimiento y observancia de los requerimientos legales derivados de la Ley de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo (LAFT).

El reglamento de la ley que regula a las APNFD establece que el sujeto obligado debe realizar una autoevaluación de los riesgos sobre el LAFT a los que están expuestos, con el objeto de determinar los que están dispuestos a asumir y administrar. En base a los avances a las políticas y procesos que permiten mitigar el riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo – LAFT. La autoevaluación consolidada o institucional para mitigar el riesgo de LAFT / 2024, mejoró y de forma constante en relación con los años anteriores, alcanzó en la última evaluación la calificación siguiente: “Calificación de Riesgo Institucional” para la “Gestión del LAFT” en categoría Bajo, producto de una calificación de 100% promedio ponderado y una calificación para “Políticas y Control sobre LAFT” en categoría Bajo, producto de una calificación del 96%.

Utilizando las matrices de riesgo que han sido sugeridas por el ente regulador, durante el año en referencia, se aplicaron las metodologías de evaluación y mitigación del riesgo de LAFT para cada uno de los clientes vigentes.

CAPACITACIONES SOBRE LAFT

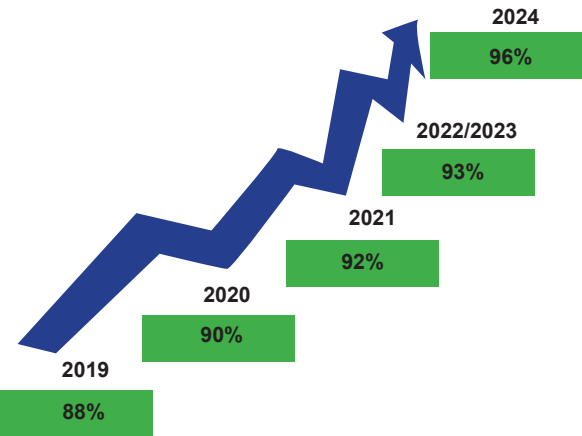
El Artículo 18 del Reglamento de la Ley que regula las Actividades y Profesiones No Financieras Designadas – APND, requiere que se estructure un Plan de Capacitación dirigido a la Junta Directiva, funcionarios y colaboradores de los Sujetos Obligados. Durante el 2024, La Gerencia de Cumplimiento y Riesgos impartió para todos los funcionarios y colaboradores de la Fundación Covel, varias charlas de refrescamiento sobre políticas y procesos del Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo y requerimientos exigidos por el ente regulador para el sector de APNFD, e igualmente, se recibió varias capacitaciones de parte de especialistas en el LAFT.

RIESGO DE REPUTACIÓN

Toda acción, evento o situación que pueda influir, ya sea positiva o negativamente, en la reputación de la Fundación, es cuidadosamente evaluada y gestionada. Para ello, la Fundación cuenta con sólidas políticas de Gobierno Corporativo y un estricto Código de Ética, que regulan las relaciones entre los Gobernadores, Junta Directiva, las instituciones clientes y otros interesados, así como el comportamiento personal y profesional de todos los colaboradores.

A lo largo de este proceso, se apoya la gestión de la imagen institucional mediante comités especializados como el Comité de Imagen Corporativa, el Comité de Responsabilidad Social y el Comité de Sostenibilidad impulsando en el cumplimiento de 5 de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible. Estos comités desempeñan un papel crucial en el establecimiento de lineamientos estratégicos que refuerzan la imagen de la Fundación y promueven su impacto positivo. La Fundación se compromete a compartir con los grupos de interés, incluida la sociedad en general, el impacto transformador que tiene en el sector microfinanciero de Honduras y en la región donde actualmente opera. Con un enfoque claro y decidido, se trabaja para consolidar una reputación sólida, alineada con los valores y la misión de la Fundación y la adecuada gestión de las exposiciones de riesgos inherentes en su actividad y emergentes.

EVOLUCIÓN DE LA CALIFICACIÓN DE RIESGO INSTITUCIONAL PARA LA GESTIÓN DEL RIESGO DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO AL TERRORISMO / 2024







**Lic. Marvin Chávez**  
Auditor Interno



## Fundación Covelo

Para fortalecer el cumplimiento de leyes, políticas y procesos, la Junta Directiva de la Fundación, mediante Resolución No. 1401 del 29 de marzo de 2022, creó el área de Auditoría Interna como tercera línea de defensa, la cual, para eficientar sus funciones y maximizar los recursos, desarrollaba las actividades coordinadamente con la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno; con la creación del área de Auditoría Interna se ha fortalecido el control interno en la Fundación, mediante una cultura de cumplimiento por cada uno de los dueños de los procesos.

En el 2024, se cumplió con los objetivos y el plan de trabajo del área de Auditoría Interna, para lo cual se realizó, entre otros: proceso de selección de la firma de Auditoría para dictaminar sobre los estados financieros de Fundación Covelo y sub-

sidiaria (ODEF Financiera, S.A.), con saldos al 31 de diciembre de 2024; revisiones a los procesos de otorgamiento de créditos, Recursos Humanos; revisión de cuentas de balance y gastos; visitas de monitoreo a dieciséis (16) instituciones clientes, en las que se verificaron las garantías ofrecidas por los clientes en respaldo de los préstamos otorgados por la Fundación.

*Asimismo, se realizaron dos (2) Comités de Auditoría, en los cuales se presentaron los siguientes temas:*

| FECHA     | ASUNTO                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 16-4-2024 | <p>Informe estados financieros consolidados de Fundación Cove-<br/>lo, al 31 de diciembre 2023 realizada por la firma HLB Herrera<br/>Guzmán Rivera y Asociados, S. de R.L.</p> <p>Cumplimiento de las Resoluciones de la Junta Directiva, por el<br/>periodo enero- diciembre 2023.</p> <p>Plan Estratégico, Estados Financieros Projectados y Presu-<br/>puesto de ingresos y egresos 2024.</p> <p>Calificación de Riesgo para el 2023, realizada por MicroRate.</p> |
| 16-4-2024 | <p>Selección de Firma de Auditores Externos para evaluación del<br/>cierre de 2024 (HLB Herrera Guzmán Rivera y Asociados, S.<br/>de R.L.).</p> <p>Revisión al proceso de Recursos Humanos.</p> <p>Revisión cuentas de gastos (personal, administración, proyec-<br/>tos, donaciones y otros gastos).</p> <p>Revisión de cuentas de balance relacionadas con la gestión del<br/>Talento Humano (cuentas por pagar, provisiones y cuentas por<br/>cobrar).</p>          |

### **Revisión a los Procesos de Recursos Humanos**

En la revisión a los procesos de Recursos Humanos (reclutamiento, selección, contratación, conocimiento de empleados, cálculo de retenciones laborales, pago de planilla, control de vacaciones, permisos, incapacidades, pago anual de cesantía, liquidación de colaboradores), se validó el cumplimiento por parte de la Gerencia de Legal y Gestión de Talento Humano del marco legal aplicable (Ley de Impuesto Sobre la Renta, Ley del RAP, Plan de Arbitrios del Distrito Central, Políticas y Procesos de la Fundación).

### **Revisión de Cuentas de Balance y Resultado**

Para evaluar el cumplimiento de las leyes, políticas y procesos aprobados por la Junta Directi-

va de la Fundación, se realizaron las siguientes revisiones, por las cuales se elaboraron los respectivos informes los cuales fueron remitidos a las gerencias respectivas:

*1.Revisión a la cuenta de préstamos por cobrar (análisis, aprobación, documentación, garantías y seguimiento).*

*2.Revisión de cuentas de balance relacionadas con la gestión del Talento Humano (cuentas por pagar, provisiones y cuentas por cobrar).*

*3.Revisión de cuentas de gastos (personal, administración, proyectos, donaciones, mantenimiento y reparación de equipo, mantenimiento y reparación vehículos, mantenimiento y vigilancia de activos eventuales).*

Monitoreo de garantías cedidas y visitas a clientes

Con el propósito de verificar la debida diligencia de los clientes que han cedido garantías (prenda sobre maquinaria, cartera de créditos o hipoteca), en respaldo a los financiamientos otorgados por Fundación Covelo, cuyo alcance incluye la verificación de información proporcionada, revisión de documentación y estado físico de dichas garantías; durante el período se visitaron dieciséis (16) instituciones clientes: 9 IFI; y 7 ELMIF; asimismo, se visitaron cuarenta y cinco (45) clientes a los cuales nuestros clientes les otorgaron financiamiento, verificando su existencia y actividad financiada.

Monitoreo y Visitas a Clientes





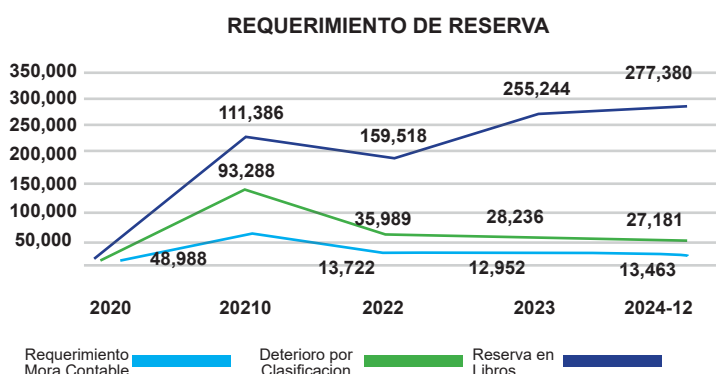


**Lic. Miguel Navarro**  
Gerente General ODEF Financiera, S.A.

El resultado de las operaciones de ODEF Financiera muestra una utilidad de L120 millones para el 2024, superando en L60 millones la utilidad del 2023, que fue de L60 millones, con lo que se logró obtener en 2024 un ROE del 26.60% y un ROA del 5.68%.

La cartera crediticia bruta representa el 94% del activo neto y fue de L2,109 millones, cumpliéndose la meta en un 106%, cerrando con L60.61 millones más de la meta establecida. Este año la cartera aumento un 11.7% (L220 millones) con respecto al año pasado. El número de clientes activos fue de 31,532 con un incremento anual del 2.7%. El 45.7% de los clientes son mujeres y el 54.3% del total de clientes viven en zonas rurales. El PAR 30 (incluyendo los refinanciamientos)

cerró el año con 4.3% y se redujo en un 0.7% al compararlo con el año anterior, con una cobertura de riesgos del 306.0%, lo que representa tener L250 millones adicionales a lo requerido en reservas por la clasificación con los criterios de la CNBS, mostrando una gestión eficiente del riesgo de la cartera crediticia. Los castigos durante el 2024 fueron del 2.1% de la cartera total.



Los activos totales de la institución cerraron el año 2024 con L2,254 millones, aumentando en un 14.23% al compararlos con el anterior; sus pasivos en este mismo periodo crecieron un 11.3% y cerró el 2024 con L1,686 millones, con un patrimonio que se incrementó en 18.7% y terminó el año en L567 millones.

La cartera de ahorros ascendió al cierre del 2024 a L953 millones, con un incremento de L92 millones al compararlo con el año anterior; el 59.28% está como depósitos a plazo fijo y el 40.72% como ahorros retirables. Estos ahorros están financiando el 45% de la cartera de créditos al cierre del 2024, y ha tenido bastante estabilidad en el transcurso de los últimos 5 años.

ODEF Financiera en los últimos 4 años ha tenido resultados positivos, teniendo crecimientos sostenidos de su cartera de crédito y ahorros, lo cual ha permitido que sus resultados financieros sean superiores a los esperados, con lo cual ha fortalecido su patrimonio.

| Detalles de la IMF (Cifras en Miles de Lempiras) |                             |        |        | Indicadores                   | Dec22  | Dec23  | Dec24   |
|--------------------------------------------------|-----------------------------|--------|--------|-------------------------------|--------|--------|---------|
| Forma Legal                                      | Sociedad Anónima            |        |        | ROE                           | 12.90% | 13.2%  | 26.60%  |
| Cobertura Geográfica                             | 13 departamentos del país   |        |        | ROA                           | 3.0%   | 3.2%   | 5.68%   |
| Año de inicio                                    | 2008                        |        |        | Autosuficiencia operativa     | 114.2% | 117.0% | 137.00% |
| Servicios Financieros                            | Préstamos, ahorros, remesas |        |        | Rendimiento de la cartera     | 28.7%  | 29.0%  | 28.40%  |
| Metodologías                                     | Individual y grupal         |        |        | Préstamos por oficial         | 196    | 205    | 213     |
| Autoridad Supervisora                            | CNBS                        |        |        | Gastos Operativos             | 13.0%  | 15.0%  | 13.70%  |
| Datos Institucionales                            | Dec22                       | Dec23  | Dec24  | Ratios de Gastos Financieros  | 4.8%   | 4.7%   | 4.40%   |
| Agencias                                         | 31                          | 32     | 32     | Ratios Gastos de provisión    | 8.4%   | 7.4%   | 3.20%   |
| Prestatarios activos                             | 28,720                      | 30,026 | 31,528 | Ratio Adecuación de Capital   | 56%    | 47.0%  | 36.25%  |
| prestatarios mujeres                             | 52.60%                      | 53.40% | 54%    | Patrimonio/Activo             | 25%    | 24.0%  | 25.20%  |
| personal Total                                   | 304                         | 308    | 328    | PAR30                         | 9.4%   | 5.0%   | 4.30%   |
| Oficiales de préstamo                            | 146                         | 144    | 148    | Cartera reestructurada        | 7.4%   | 3.6%   | 2.80%   |
| Activos                                          | 1,739                       | 1,973  | 2,254  | Castigos                      | 6.1%   | 1.9%   | 2.10%   |
| Cartera de préstamos                             | 1,609                       | 1,888  | 2,109  | Ratios de cobertura de riesgo | 106.0% | 268.0% | 306.00% |
| Depósitos                                        | 776                         | 861    | 953    | Promedio de desembolsos       | 51     | 55     | 58      |
| Pasivos L.                                       | 1,308                       | 1,495  | 1,686  | Préstamos rurales             | 67%    | 66%    | 26%     |
| Patrimonio L.                                    | 430                         | 478    | 567    | Índice de endeudamiento       | 3.0    | 3.1    | 3.0     |



Calificación de excelencia torgada por Microrate

## MICRORATE'S TOP RATING 2024



MicroRate

### Institutional Performance Rating

| INSTITUTION                   | GRADE | COUNTRY     |
|-------------------------------|-------|-------------|
| FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL | α+    | GUATEMALA   |
| BANCO ADOPEM                  | α     | D.R.        |
| FUNDENUSE                     | α     | NICARAGUA   |
| BANCO DA FAMILIA              | α-    | BRAZIL      |
| CREDICAMPO                    | α-    | EL SALVADOR |
| FUNDACIÓN COVELO              | α-    | HONDURAS    |
| PRODESA                       | α-    | NICARAGUA   |
| BANCO INTEGRAL                | β+    | EL SALVADOR |
| BLUSOL                        | β+    | BRAZIL      |
| FINLABOR                      | β+    | MEXICO      |
| FINVIVIR                      | β+    | MEXICO      |



Con gran satisfacción, anunciamos que "FUNDACIÓN COVELO" ha sido reconocida por 4to año consecutivo en el evento MicroRate's Top Rating 2024, otorgado por la calificadora de riesgo internacional "MICRORATE". Este prestigioso reconocimiento en la "Categoría Institucional" destaca nuestra solidez financiera, viabilidad a largo plazo y gestión integral de riesgos, reafirmando nuestro compromiso con la excelencia en el sector financiero.

MicroRate

TOP RATING  
2024

α-

Fundación Coveló





## ANEXO I: TABLA PARA CALIFICACIÓN INSTITUCIONAL

| Calificación Institucional                 | Una calificación Institucional provee una opinión sobre la viabilidad institucional a largo plazo y su capacidad financiera a través de una evaluación integral de riesgo y desempeño.                                                                              |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>α+</b><br><b>α</b>                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>» Aquellas instituciones financieras con alta viabilidad institucional a largo plazo y alta capacidad financiera.</li> <li>» Excelente desempeño. Bajo riesgo o riesgo bien manejado en el corto y mediano plazo.</li> </ul> |
| <b>α-</b><br><b>β+</b>                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>» Aquellas instituciones financieras con buena viabilidad institucional a largo plazo y buena capacidad financiera.</li> <li>» Buen desempeño. Riesgo moderado o riesgo bien manejado en corto plazo.</li> </ul>             |
| <b>β</b><br><b>β-</b>                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>» Aquellas instituciones financieras con moderada viabilidad institucional a largo plazo y moderada capacidad financiera.</li> <li>» Desempeño satisfactorio. Riesgo moderado a medio alto.</li> </ul>                       |
| <b>γ+</b><br><b>γ</b>                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>» Aquellas instituciones financieras con baja viabilidad institucional a largo plazo e insuficiente capacidad financiera.</li> <li>» Desempeño débil o pobre. Riesgo alto a muy alto.</li> </ul>                             |
| <b>Sub-calificación: Perfil Financiero</b> | MicroRate califica la capacidad financiera de la institución emitiendo opinión sobre la fortaleza financiera y su habilidad para cumplir con el repago de sus obligaciones financieras.                                                                             |
| Perspectiva de Calificación                | Tendencia esperada de la calificación en los próximos 12 meses                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Positiva</b>                            | Se espera que la calificación mejore.                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Estable</b>                             | Se espera que la calificación se mantenga.                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Negativa</b>                            | Se espera que la calificación desmejore.                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Incierta</b>                            | Por la incertidumbre de factores fuera de control de la institución, no se puede dar una perspectiva de calificación.                                                                                                                                               |



## FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

A pesar de operar en una región con diversos desafíos económicos y sociales, la Fundación mantiene un desempeño sobresaliente. Cuenta con un sólido Gobierno Corporativo, liderado por profesionales con amplia trayectoria en la institución. La Presidencia Ejecutiva ha demostrado comprobada capacidad para el cargo, contando con el acompañamiento reciente de una Vicepresidencia, lo que contribuye a reducir el riesgo de persona clave.

La estructura organizativa es adecuada, aunque cada vez más compleja, como resultado del proceso de fortalecimiento interno y transformación digital. En el ámbito financiero, mantiene una buena gestión de la liquidez y solvencia, con el desafío de mejorar los ajustados niveles de rentabilidad. En este sentido, lograr un mayor dinamismo de la cartera, sin comprometer la saludable calidad de las colocaciones, será clave para consolidar la posición financiera de la entidad.

### FACTORES SOBRESALIENTES

#### Fortalezas

- » Sólido Gobierno Corporativo, con reducción del riesgo de persona clave.
- » Fortalecimiento institucional dado el proceso de transformación estratégica y digital.
- » Saludable calidad de cartera, con alta cobertura de provisiones.
- » Buena solvencia y gestión de la liquidez.

#### Factores de riesgo

- » Estructura organizacional razonable, aunque menos eficiente que años anteriores.
- » Modesto crecimiento del saldo de cartera y número de clientes.
- » Estrechos niveles de rentabilidad.
- » Elevada incertidumbre en su país de origen.



Member firm in Honduras  
of HLB International

# Informe de los Auditores Independientes

**A la Junta Directiva y Asociados de Fundación para la Promoción de la Pequeña y Microempresa José María Covelo**

## Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de la Fundación para la Promoción de la Pequeña y Microempresa José María Covelo y Subsidiaria (La Fundación y Subsidiaria), que comprende el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre del 2024 y los estados consolidados de ingresos y gastos, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los Estados Financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera Consolidada de la Fundación para la Promoción de la Pequeña y Microempresa José María Covelo y Subsidiaria al 31 de diciembre del 2024, así como sus resultados consolidados, sus cambios en el patrimonio consolidado y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las políticas de contabilidad descritas en la nota 2 a los estados financieros consolidados.

## Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de Responsabilidades de los auditores en la auditoria de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos Independientes de la Fundación y Subsidiaria, de conformidad en El Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia).

(Código de Ética de IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoria de los estados financieros consolidados de la Republica de Honduras, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con estos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.



[www.hlbhonduras.com](http://www.hlbhonduras.com)

☒ San Pedro Sula – Bo. Los Andes, 13-14 Ave 7 Calle A, Edificio Bufete Medrano Irias. •Tel: +504 2557 8324 / 2553 7017  
☒ Tegucigalpa, M.D.C. – BLV. MORAZÁN, EDIFICIO CENTRO MORAZÁN, TORRE 2, PISO 18, OFICINA 21815 •Tel: +504 2235 6667 / 2262 1177

HLB International, the global advisory and accounting network.



**Párrafo de énfasis – Base de contabilidad y restricción sobre la distribución**

Llamamos la atención sobre la Nota No. 2 de los estados financieros, que describe las bases de contabilidad. Las políticas contables utilizadas y las divulgaciones hechas no tienen por objeto cumplir, y no cumplen con todos los requisitos de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) ni de las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF completas). Los estados financieros consolidados han sido preparados para ayudar a la administración de la Fundación y Subsidiaria en la presentación a la Junta Directiva y Asamblea General los estados financieros anuales de la misma de acuerdo con las regulaciones del Código de Comercio. Consecuentemente, los estados financieros pueden no ser adecuados para otro propósito. Nuestra opinión no contiene salvedades en relación con esta cuestión.

**Información de consolidación**

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados considerados en el conjunto. La información de consolidación al 31 de diciembre de 2024 y por el año terminado en esa fecha, que se incluyen en los anexos 1 y 2 se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados y no para presentar la situación financiera consolidada y el desempeño financiero consolidado de las entidades individuales. La Información de consolidación detallada ha sido objeto de los procedimientos de auditoría aplicados en los exámenes de los estados financieros consolidados y en nuestra opinión, está presentada en todos los aspectos importantes, de conformidad a los estados financieros consolidados considerados en su conjunto.

**Responsabilidades de la Administración y de los responsables del Gobierno Corporativo de la Fundación en relación con los estados financieros consolidados**

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las políticas contables descritas en la nota 2, de determinar la aceptabilidad de la base contable, y del control interno de la Administración, considere necesarios para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Fundación y Subsidiaria para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Fundación y Subsidiaria o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa que proceder a hacerlo.

Los responsables del Gobierno Corporativo de las entidades son responsables de la supervisión del proceso de información de la Fundación y Subsidiaria.

### **Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados**

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. 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 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 Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos 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 un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Fundación y Subsidiaria.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de la Entidad 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 Fundación y Subsidiaria para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Fundación y Subsidiaria dejen 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 razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo de la Fundación y Subsidiaria en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

*HLB Herrera Guzman Rivera*

Marzo 31, 2025  
Honduras, C.A.





## Estado de Situación Financiera Consolidado Al 31 de Diciembre de 2024

(Con Cifras Comparativas de 2023)

(Expresado en Lempiras - L)

|                                           | Notas     | 2024                 | 2023                   |
|-------------------------------------------|-----------|----------------------|------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                             |           |                      |                        |
| Disponibilidades                          | (Nota 4)  | L 306,865,631        | L 208,754,798          |
| Inversiones financieras                   | (Nota 5)  | 228,890,498          | 303,383,082            |
| Préstamos e intereses a cobrar, neto      | (Nota 6)  | 2,906,380,673        | 2,631,808,308          |
| Cuentas y documentos a cobrar, neto       | (Nota 7)  | 26,397,312           | 23,479,139             |
| Activos mantenidos para la venta, neto    | (Nota 8)  | 21,732,095           | 35,959,070             |
| Inversiones en acciones                   | (Nota 9)  | 7,537,153            | 7,063,768              |
| Inmuebles, mobiliario y equipo, neto      | (Nota 10) | 130,892,303          | 124,155,099            |
| Otros activos                             | (Nota 11) | 20,483,586           | 10,759,967             |
| <b>Total Activos</b>                      |           | <b>3,649,179,251</b> | <b>3,345,363,231</b>   |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>                |           |                      |                        |
| Depósitos                                 | (Nota 12) | 965,990,685          | 871,941,839            |
| Obligaciones financieras                  | (Nota 13) | 1,330,148,095        | 1,237,097,330          |
| Intereses sobre préstamos                 | (Nota 13) | 7,524,752            | 7,053,548              |
| Cuentas a pagar                           | (Nota 14) | 40,161,405           | 42,279,532             |
| Impuesto sobre la renta por pagar         | (Nota 15) | 32,626,622           | 9,215,761              |
| Provisiones                               | (Nota 16) | 46,662,496           | 83,485,884             |
| Otros pasivos                             | (Nota 17) | 29,444,577           | 28,421,851             |
| <b>Total pasivos</b>                      |           | <b>2,452,558,632</b> | <b>2,279,495,745</b>   |
| <b>INTERES MINORITARIO</b>                |           | <b>312,670,240</b>   | <b>280,615,351</b>     |
| Patrimonio:                               |           |                      |                        |
| Primas sobre acciones                     |           | 7,131,911            | 7,131,911              |
| Primas restringido no distribuido         |           | 2,915,807            | 3,330,784              |
| Aportaciones de asociados                 |           | 91,775               | 91,775                 |
| Reserva para mantenimiento de valor       |           | 5,348,262            | 5,348,262              |
| Superávit por evaluación de activos fijos |           | 53,357,270           | 53,357,270             |
| Donación Recibida                         |           | 7,855,782            | 7,855,782              |
| Excedentes acumulados                     |           | 807,249,572          | 708,136,351            |
| <b>Total Patrimonio</b>                   |           | <b>883,950,379</b>   | <b>785,252,135</b>     |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>          | L         | <b>3,649,179,251</b> | L <b>3,345,363,231</b> |
| Compromisos y Contingencias               | (Nota 22) |                      |                        |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integral de este estado de situación financiera consolidado.

## Estado de Ingresos y Gastos Consolidado Por el año Terminado el 31 de Diciembre de 2024

(Con Cifras Comparativas de 2023)

(Expresados en Lempiras - L)

|                                                          | Notas       | 2024                | 2023                |
|----------------------------------------------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| Ingresos por intereses                                   | (Nota 18)   | L 677,204,945       | L 621,733,312       |
| Gastos por intereses                                     | (Nota 19)   | (150,244,722)       | (125,497,403)       |
| <b>Margen de intereses</b>                               |             | <b>526,960,223</b>  | <b>496,235,909</b>  |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros, neta      | (Nota 6)    | (69,634,622)        | (131,649,461)       |
| <b>Margen de intereses, neta de cargos por deterioro</b> |             | <b>457,325,601</b>  | <b>364,586,448</b>  |
| Ingresos por comisiones                                  |             | 37,541,338          | 32,196,250          |
| Gastos por comisiones                                    |             | (2,811,845)         | (1,168,669)         |
| Ganancias por venta de activos y pasivos financieros     |             | 5,787,846           | 8,444,069           |
| Ganancias por operaciones en moneda extranjera           |             | 8,131,494           | 627,472             |
| <b>Resultado Financiero</b>                              |             | <b>505,974,434</b>  | <b>404,685,570</b>  |
| Gastos de funcionarios y empleados                       | (Nota 20,b) | 209,780,186         | (203,497,258)       |
| Gastos generales                                         | (Nota 20,a) | 105,165,276         | (94,448,890)        |
| Depreciaciones y amortizaciones                          | (Nota 20,c) | 13,871,479          | (9,585,135)         |
| Ingresos por Alquileres                                  |             | 6,346,461           | 7,580,850           |
| Otros (gastos) ingresos                                  |             | 11,635,429          | 6,384,790           |
| <b>Excedentes de Operación</b>                           |             | <b>195,139,383</b>  | <b>111,119,927</b>  |
| Dividendos de acciones y participaciones                 |             | 12,039,938          | 929,500             |
| <b>Excedentes antes del impuesto sobre la renta e</b>    |             |                     |                     |
| <b>Interés minoritario</b>                               |             | <b>207,179,321</b>  | <b>112,049,427</b>  |
| Impuesto sobre la renta                                  | (Nota 15)   | (52,722,527)        | (26,786,972)        |
| <b>Excedentes antes de interés minoritario</b>           |             | <b>154,456,794</b>  | <b>85,262,455</b>   |
| Interés minoritario                                      |             | (55,343,573)        | (25,923,431)        |
| <b>Excedentes netos del período</b>                      |             | <b>L 99,113,221</b> | <b>L 59,339,024</b> |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integral de este estado de ingresos y gastos consolidado.

## Aliados estratégicos





## Cientes

### Honduras



### Guatemala



### El Salvador

### Panamá

### Nicaragua



### Costa Rica

### República Dominicana



## Comités de gobernabilidad

### COMITÉ DE ASUNTOS LEGALES

#### *Coordinador Ejecutivo*

Carlos Morales  
Selma Estrada  
José F. Pacheco  
César Escobar  
Paul Zepeda  
Kristel López

### COMITÉ GTH Y FORTALECIMIENTO DE CAPACIDADES

#### *Coordinador Ejecutivo*

Carlos Morales  
Jacqline Foglia  
Gabriela Uclés  
Rosana Nufio  
Diana Martínez  
Karla Ávila  
Martha Ivonne Romero

### COMITÉ DE FORTALECIMIENTO INSTITUCIONAL

#### *Coordinador:*

Maricruz Aparicio

#### *Subcoordinador:*

Carlos Morales  
Adolfo Facussé  
Juan José Lagos  
Robert Vinelli  
Abraham Bennaton  
Comité Gerencial

### COMITÉ EJECUTIVO

#### *Coordinador:*

Juan José Lagos  
Maricruz Aparicio  
*Presidente:*  
Adolfo Facussé  
Robert Vinelli  
Jimmy Dacarett  
Renán Vásquez Gabrie  
Víctor Rheinboldt  
Abraham Bennaton  
Gustavo Alfaro

### COMITÉ DE CUMPLIMIENTO

#### *Coordinador:*

Ramón Martínez  
Jimmy Dacarett  
José H. Pacheco  
Paul Zepeda  
Raúl Sánchez  
María Elena Carías  
Juan José Lagos  
Maricruz Aparicio

### COMITÉ ALCO

#### *Coordinador:*

Indiana Flores  
Rosana Nufio  
María E. Covelo  
Raúl Sánchez  
Renán Vásquez Gabrie  
Eduardo Bennaton  
Zadik López

### COMITÉ DE COMUNICACIONES E IMAGEN CORPORATIVA

#### *Coordinador:*

Tania Suazo  
Diana Martínez  
Carlos Adolfo Facussé  
Gabriela Uclés  
Karla María Ávila  
Dinorah Villeda  
Carlos Lima  
Víctor Rheinboldt

### COMITÉ DE JÓVENES

#### *Coordinador:*

Maricruz Aparicio  
Carlos Morales  
Carlos Adolfo Facussé  
José F. Pacheco  
Dinorah Villeda  
Rodrigo García  
Eduardo Bennaton  
Carlos Lima

### COMITÉ DE CRÉDITO

*Coordinador:*

María Elena Carías  
Victor Rheinboldt  
Zadik López  
Jimmy Dacarett  
Ricardo Arias  
Rosana Nufio

### COMITÉ DE AUDITORÍA

*Coordinador:*

Marvin Chávez  
Jorge Dickerman  
Carlos W. Cruz  
Juan José Lagos  
Gustavo Alfaro  
Thelma Avelar

### COMITÉ DE RIESGOS

*Coordinador:*

Ramón Martínez  
Xiomara de Izaguirre  
María E. Covelo  
Carlos W. Cruz  
Renán Vásquez Gabrie  
Zadik López  
Adriana Vega

### COMITÉ DE RESPONSABILIDAD SOCIAL Y SOSTENIBILIDAD

*Coordinador:*

Tania Suazo  
Tannia Petillo  
Dalecia Morales  
Maricruz Aparicio  
Gabriela Uclés  
Martha Ivonne Romero  
Iris de Destephen  
Dinorah Villeda  
Carlos Facussé  
Karla Ávila  
Carlos Lima  
María José Ramírez

### COMITÉ DE TRANSFORMACIÓN ESTRATÉGICA

*Coordinador:*

Maricruz Aparicio  
Juan José Lagos  
Renán Vásquez Gabrie  
Jacqueline Foglia  
Carlos Adolfo Facussé  
Eduardo Bennaton  
Adolfo Facussé  
Rodrigo García  
José Salgado

### COMITÉ DE JÓVENES

*Coordinador:*

Maricruz Aparicio  
Carlos Morales  
Carlos Adolfo Facussé  
José F. Pacheco  
Dinorah Villeda  
Rodrigo García  
Eduardo Bennaton  
Carlos Lima



# Fundación Covelo

Industria Microfinanciera en Acción



## Galería de fotos





## Galería de fotos

### Donaciones



**Donación CCIT (para los afectados por la Tormenta Tropicales SARA)**



**Donación Teletón**



**Donación Hospital María**



**Donación Teletón**



**Donaciones para la casa Hogar de las Hermanas Cristo Maestro**



**Donación a La Fundación Ecológica de Tegucigalpa (FET)**



# Fundación Covelo

Industria Microfinanciera en Acción







[www.fundacioncovelo.hn](http://www.fundacioncovelo.hn)



Edificio Torre Alianza I, piso 10,  
Lomas del Guijarro Sur, Blvd. San Juan Bosco,  
Tegucigalpa, Honduras.