

# 2023 | MEMORIA DE LABORES



## 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.

## Principios y Valores

- Ética
- 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 Gerente de Coordinación y Transformación<br>Estratégica..... | Pág. 12 |
| Alta Dirección.....                                                        | Pág. 13 |
| Comité Gerencial.....                                                      | Pág. 13 |
| Organigrama institucional.....                                             | Pág. 14 |
| Colaboradores.....                                                         | Pág. 15 |
| Transformación Estratégica.....                                            | Pág. 16 |
| Informe Gerencia de Coordinación y Transformación Estratégica.             | Pág. 17 |
| Informe Gerencia de Finanzas y Administración.....                         | Pág. 16 |
| Informe de la Gestión Financiera ODEF Financiera S.A.....                  | Pág. 30 |
| Informe Gerencia de Negocios Regional.....                                 | Pág. 32 |
| Informe Gerencia Legal y Gestión de Talento Humano.....                    | Pág. 40 |
| Informe Gerencia de Cumplimiento, Riesgos y Control Interno ...            | Pág. 48 |
| Auditoría Interna.....                                                     | Pág. 56 |
| Informe de Calificadora de Riesgo.....                                     | Pág. 59 |
| Informe de Auditores Independientes.....                                   | Pág. 62 |
| Aliados estratégicos.....                                                  | Pág. 68 |
| Nuestros clientes.....                                                     | Pág. 69 |
| Comités de gobernabilidad.....                                             | Pág. 70 |



## Junta Directiva



**Adolfo Facussé  
Handal**  
Presidente



**Robert Vinelli**  
Vicepresidente



**María E. Covelo**  
Secretaria



**Víctor Rheinboldt**  
Vocal I Propietario



**Jimmy Dacarett**  
Vocal II Propietario



**Mario Nufio Gamero**  
Vocal III Propietario



**Xiomara Solís  
de Izaguirre**  
Vocal I Suplente



**Selma Estrada**  
Vocal II Suplente



**Yolanda Barahona de Suazo**  
Vocal III Suplente

## Junta de Vigilancia



**Jorge Dickerman**



**Carlos W. Cruz**



**Gustavo Alfaro**



**Lic. Juan José Lagos  
Chinchilla**

## Presidente Ejecutivo



## Gobernadores



## Organigrama de Gobernabilidad



## Mensaje del Presidente de Junta Directiva



**Ing. Adolfo Facussé Handal**  
**Presidente**

Estimados amigos de la Fundación Covelo:

Con enorme orgullo me dirijo a ustedes en mi carácter de Presidente de la Junta Directiva de la Fundación Covelo, responsabilidad que he tenido desde hace 27 años y que siempre representa una enorme satisfacción personal, especialmente, dar mi tiempo en forma voluntaria para contribuir con los logros y con el impacto que tiene el trabajo de la Fundación en millares de familias de micro y pequeños empresarios, tanto en Honduras como en otros países de la región, en los que, a través de la industria de las microfinanzas, hemos logrado mejorar su calidad de vida.

A través de esta Memoria de Labores del año 2023, en la cual damos a conocer tanto los hechos más importantes como los hitos y los resultados

de la gestión institucional que procuran el cumplimiento de los objetivos fundamentales para los cuales se ha creado esta organización, que ahora trasciende a nivel mundial, de acuerdo con reportes de las instituciones internacionales que nos evalúan.

Como siempre, aprovecho este espacio para detallarles acontecimientos a nivel mundial y aspectos macroeconómicos de nuestro país, qué de alguna manera, inciden en el quehacer de toda la actividad económica y por ende, de los grandes, medianos y pequeños empresarios; de estos hechos relevantes destacamos los conflictos bélicos que se están dando en el mundo y que afectan la estabilidad de muchos países en proceso de desarrollo y con economías dependientes, pero que además, crean incertidumbre y a su vez deterioran el bienestar de la población, particularmente en nuestra región, que se caracteriza por la inestabilidad política, tal como Guatemala, Nicaragua y Honduras, así como los problemas de seguridad y de emigración irregular en el triángulo norte y, además como consecuencia de los problemas fundamentales ya arraigados, como la salud, educación y otros.

En Honduras, particularmente la crisis política agudizada por la parálisis del Congreso Nacional, la baja ejecución presupuestaria que impacta negativamente en los programas sociales y genera a su vez la falta de inversión, tanto nacional como internacional y, por tanto, el impacto de generación de empleo y oportunidades para la población, habiendo alcanzado un crecimiento económico de apenas el 3.7%. Por otro lado, la falta de una solución en la empresa estatal ENEE, la eventual aplicación de una Ley de Justicia Tributaria no consensuada, una política monetaria cambiante

que ha generado una escasez de divisas y que incide en esa atracción de inversiones, que nos hace perder competitividad en la región, entre otros temas.

No obstante, no haber conocido de políticas públicas en favor del sector de la micro y pequeña empresa por parte del gobierno, el sector microfinanciero que atendemos ha seguido creciendo y a través de las instituciones microfinancieras intermediarias como proveedores de servicios financieros, han logrado atender con más de 300,000 créditos en igual número de clientes que representan aproximadamente 17 mil millones, con indicadores de morosidad que no superan el 8% y con niveles de rentabilidad sobre capital por el orden del 11.7%.

El trabajo de nuestra gobernanza corporativa se ha centrado en las decisiones emanadas desde nuestra Asamblea General de Asociados, que ha definido un plan estratégico con cuatro objetivos:

- 1)** Fortalecer la actividad financiera de segundo nivel, a través de la segmentación de nichos de mercado nacionales y regionales, innovando en productos, tecnología digital y políticas competitivas.
- 2)** Posicionar a la Fundación Covelo como una entidad especializada en la intermediación financiera de fondos de inversión y fondos privados.
- 3)** Desarrollar negocios de inversiones en capital de riesgo, que contribuyan al fortalecimiento patrimonial de las instituciones microfinancieras y de la Fundación Covelo.
- 4)** Estructurar jurídicamente y preparar a la Fundación Covelo como una entidad financiera privada de desarrollo a nivel regional.

Para el cumplimiento de estos objetivos enuncia-

dos en el PEI 2022-2025, nuestra Junta Directiva y los comités de trabajo, juntamente con la administración, derivan las acciones estratégicas para el logro de esos mandatos, lo que representan el quehacer y la visión de la institución para el periodo.

La Fundación Covelo ha asumido seriamente su papel estabilizador del sector y como institución referente de la industria de las microfinanzas ha puesto a disposición de sus 39 intermediarios, más de L750 millones como patrimonio propio, el cual está al servicio del sector para garantizar más de L1,500 millones en operaciones y que representan más de L3,500 millones en activos consolidados con nuestra subsidiaria ODEF Financiera, S.A., proyecto de inversión que destacamos como una decisión estratégica importante y exitosa para ambas instituciones.

Nos hemos propuesto seguir fortaleciendo nuestro gobierno corporativo, a través del trabajo de los 50 gobernadores que conforman nuestra asamblea, al mismo tiempo, hemos ido incorporando a gobernadores jóvenes quienes, con sus ideas, nos están ayudando a construir una nueva institucionalidad para enfrentar los retos del futuro.

Continuamos con el proceso de transformación estratégica y digital, que está logrando cambios importantes en el accionar de la estructura gerencial y la gestión financiera de la Fundación y, que se ha visto fortalecido con la renovación en los diferentes niveles de la institución, precisamente como parte del proceso para seguir avanzando en la búsqueda de nuevos clientes y seguir creciendo en todos los programas y proyectos, tanto en Honduras, como en los demás países en donde ya tenemos operaciones crediticias.



Destaco y valoro el trabajo y el compromiso que ha demostrado año con año la administración de la Fundación Covelo, la cual está compuesta por funcionarios de alto nivel, con un gran equipo de colaboradores quienes, con fuertes valores y alto nivel profesional, continúan llevando a la Fundación a los niveles más altos en el mundo de la industria de las microfinanzas.

Concluyo agradeciendo enormemente a nuestros asociados fundadores, personas y empresas que tuvieron la visión de crear la Fundación Covelo, así como a nuestros financiadores y aliados estratégicos, a todas las personas que conforman nuestra Asamblea de Gobernadores, quienes se han ido uniendo a esta importante causa a favor de los emprendedores de nuestros países.

Dios bendiga a Honduras, a nuestra Fundación Covelo y a ustedes, estimados amigos.

Atentamente,



**Ing. Adolfo Facussé Handal**  
**Presidente**



## Mensaje del Presidente Ejecutivo



**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 2023, 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 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.

Al igual que los años previos, el 2023 fue de muchos retos y oportunidades, especialmente en esta era post pandemia, este periodo ha obligado a nuestras economías a continuar trabajando en los programas de recuperación, buscando un

mejor desempeño en los diversos sectores económicos, incluyendo a la Mipyme para una mayor generación de empleo e ingresos en las familias. Cumpliendo con el mandato de nuestra Junta Directiva y nuestra asamblea, hemos aprovechado el nombre y el prestigio que ha ganado nuestra institución para seguir fortaleciendo las alianzas con nuestros acreedores nacionales e internacionales, quienes nos han incrementado las diversas líneas de crédito, que juntamente con nuestra fortaleza patrimonial, hemos podido llegar con más recursos al sector microfinanciero, para que a su vez, estos fondos lleguen a los clientes finales en las diversas actividades económicas.

En 2023 nos propusimos lograr más de 200 acciones y/o actividades en las diferentes áreas de la institución, las que, en forma coordinada, tenían el propósito de alcanzar ambiciosas metas financieras y de impacto, las cuales destacamos, entre otras:

1. Se inició el proceso de transformación estratégica en su fase de implementación, a través de la reingeniería en todas las áreas de la institución, este proyecto tiene como propósito llevar a la Fundación Covelo a una nueva escala de gestión, para enfrentar los nuevos retos de la industria.
2. Nuevamente, se logró una calificación de riesgo de nivel alfa ( $\alpha$ -) lo que nos situó dentro de las cinco mejores instituciones microfinancieras en el mundo por el desempeño financiero de la Fundación.
3. Se culminó el proceso de evaluación y consolidación de los estados financieros con nuestra subsidiaria ODEF Financiera S.A, con una opinión limpia de los mismos, por parte de la firma auditora HLB, Herrera Guzmán Rivera.

**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 L10 millones.

**5.** Se logró la aprobación de una nueva línea de crédito por parte de Banco del País, por un monto de L50 millones, así como la renovación de las líneas de crédito de BAC, Banco Lafise, Banco Ficensa y Banco Atlántida, por un total de más de L380 millones.

**6.** Se cumplió al 100% con el plan de capacitación para el talento humano, el cual está alineado con el proceso de transformación estratégica.

**7.** Se fortaleció la estructura gerencial, con la creación de la Gerencia de Coordinación y Transformación Estratégica.

**8.** Se fortaleció la inversión en Confianza SGR por aproximadamente L 930 mil, con la capitalización de utilidades de esa institución de garantías recíprocas.

**9.** Se cumplió al 100% con las reuniones programadas, tanto de Junta Directiva como de los comités de gobierno corporativo.

**10.** Se inició el proyecto de fortalecimiento jurídico de la Fundación Covelo, nombrando un comité especial para el cumplimiento de este y la contratación de un bufete legal como asesores del proyecto.

**11.** Se lograron los monitoreos legales y de las garantías en 39 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.

**13.** Se lograron las actualizaciones, tanto del programa de cumplimiento, así como de la política para la prevención de lavado de activos y financiamiento al terrorismo (LAFT).

**14.** Se completó el programa de evaluación y seguimiento de los informes de control interno, así como la evaluación especial en materia de seguridad al área de Tecnología de la Información (TI).

Entre los principales logros financieros del año 2023, se destacan los siguientes:

| Rubro                                                   | Logrado a Dic | % Cumplimiento |
|---------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Activos Totales                                         | 1,580.4       | 101%           |
| Cartera                                                 | 1,043.5       | 109%           |
| Inversiones en Acciones y Patrimonio en otras Entidades | 163.5         | 59%            |
| Desembolsos de Préstamos                                | 584.6         | 92%            |
| Provisión para incobrables                              | 90.2          | 100%           |
| Pasivos Totales                                         | 832.6         | 99%            |
| Total Patrimonio                                        | 747.8         | 103%           |
| Ingresos Totales                                        | 137.5         | 93%            |
| Excedentes del periodo.                                 | 32.4          | 100%           |



Entre los principales indicadores financieros logrados a diciembre 2023 destacamos los siguientes:

| Indicador                                                       | Resultado Diciembre |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------|
| Capacidad Productiva                                            | 93%                 |
| Cobertura de cartera                                            | 8.64%               |
| Suficiencia Provisiones cartera afectada                        | 631%                |
| Cartera afectada institucional (incluye cartera reestructurada) | 1.37%               |
| Eficiencia Operativa                                            | 3.1%                |
| Autosuficiencia Financiera                                      | 131%                |
| Razón Corriente                                                 | 3.09%               |
| Rentabilidad Sobre Patrimonio                                   | 4.9%                |
| Gestión de Negocios (rentabilidad)                              | 9.9%                |
| Crecimiento de Cartera                                          | 11.5%               |

Para el logro de estas metas financieras se trabajó fuertemente en el programa de transformación estratégica, esto obligó a crear nuevas capacidades, especialmente de las áreas gerenciales y de diversos equipos de transformación enfocados en el desarrollo de metodologías ágiles, en la definición de nuevos objetivos claves (OKR) y en otros procesos de transformación, para aprovechar esas nuevas metodologías de gestión.

Se logró la evaluación y propuesta de un nuevo modelo de negocios, aprovechando la revisión tanto de los procesos, como los procedimientos en nuestros créditos, así como las nuevas tecnologías para lograr una mayor eficiencia en la atención a los requerimientos de recursos, productos y servicios, por parte de nuestros clientes. En el área tecnológica, se inició el diseño del nuevo sistema para la gestión empresarial en la búsqueda de un nuevo core financiero para sustituir el actual, que cuenta con más de 20 años de uso y, por tanto, un logro importante en esa materia. Todo el esfuerzo realizado en el cumplimiento de las metas de cada año tiene como base funda-

mental 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.

A lo largo de los años, el liderazgo de la Fundación Covelo en la industria de las microfinanzas a nivel nacional y regional se ha ido fortaleciendo a través del fuerte vínculo con cada una de sus instituciones clientes, alianzas y relaciones que se remontan a más de 30 años, lo que ha significado para la Fundación, convertirse en la institución representativa de los intereses del sector, asegurando así la lealtad permanente con nuestros intermediarios.

La confianza depositada por nuestros aliados nacionales e internacionales se ve cada vez más fortalecida lo que nos compromete a seguir manejando 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.

Para culminar, agradezco el apoyo de la Gerencia de Coordinación y Transformación Estratégica y del Equipo Gerencial, a los colaboradores en las diferentes áreas por su responsabilidad, así como también, un agradecimiento especial a los miembros de la Junta Directiva y Gobernadores, por su compromiso y por su valioso tiempo donado a través de su voluntariado, quienes en el cúmulo de experiencias, nos orientan a tomar las mejores decisiones para hacer cada vez más grande a nuestra Fundación Covelo y así cumplir con nuestra misión institucional y ayudar a nuestros países a alcanzar un mejor nivel de desarrollo, para el bienestar de su población.

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



**PHD. Maricruz Aparicio Aguilar**  
**Gerente de Coordinación y Transformación**  
**Estratégica**

### **Estrategia Fundación Covelo**

Los entornos son cambiantes y desafiantes, aún más cuando la tecnología marca pasos acelerados para generar las reinversiones empresariales, en adición marcados por una incertidumbre con importantes repercusiones en la geopolítica y economía mundial. Las diferentes guerras que dieron inicio entre Rusia-Ucrania, Israel-Hamas existen repercusiones de tensión donde hay frenos económicos y también generan un análisis crítico en la aversión al riesgo.

Las consecuencias del entorno económico, el endurecimiento del acceso a la divisa, la presión del alza de tasas de interés contra la lucha del margen de intermediación, generan entornos de desafíos positivos para darle la oportunidad a la creatividad, fueron aristas agregadas para considerar y tomar en cuenta en la revisión de la estrategia institucional-regional, creándose e iniciando en

diciembre 2022, donde se diseñó una estrategia específica para Fundación Covelo, con una visión completamente diferente a la estrategia convencional, la cual se basa en la “Reinversión empresarial, rentable, sostenible y digital”.

El potencial de crecimiento en la atención de nuevos mercados, acompañado de la digitalización, da una evolución importante hacia una propuesta de valor y asesoramiento personalizados centralizado en el cliente. La innovación como estrategia principal, así como la inteligencia artificial, marcó una diferencia en el año 2023, señalando el potencial disruptivo, mapeando la automatización de procesos y cambiando la forma de trabajar alineada a la estrategia y formas de trabajo, con metodologías ágiles para aumentar la productividad.

En el camino hacia la sostenibilidad fortaleciendo el desarrollo económico, el desarrollo social y la protección del medio ambiente, son parte del enlace que se deja trazado, vinculado hacia los objetivos de desarrollo sostenible, entre otros.

La estrategia de la “Nueva Covelo”, como le denominamos a lo interno, engloba estas tendencias que están transformando el mundo y la cual, la institución ha sabido realizar bajo el diagnóstico que realicé en diciembre 2022, marcó la nueva trazabilidad que tendría la organización.

Una estrategia que gira con un único objetivo de “Poner al nivel y alcance de nuevas oportunidades de desarrollo y de esta nueva era” siempre con el cliente centrado, valores, los procesos globales de gestión de personas hasta el cumplimiento de objetivos anuales.

El liderar a todo el Comité Gerencial, permitió la alineación de funciones de toda la organización y el desarrollo de las dimensiones y variables de comunicación y liderazgo con ellos.

Para finalizar, los valores institucionales y personales, junto con las iniciativas estratégicas, son parte de la guía de dirección en la toma de decisiones y trabajando en el ADN institucional de todos los colaboradores Covelo.

## Alta Dirección



**Lic. Juan José Lagos Chinchilla**  
Presidente Ejecutivo (CEO)



**PhD. Maricruz Aparicio Aguilar**  
Gerente de Coordinación Estratégica (COO)

## Comité Gerencial



### De Izquierda a derecha de pie:

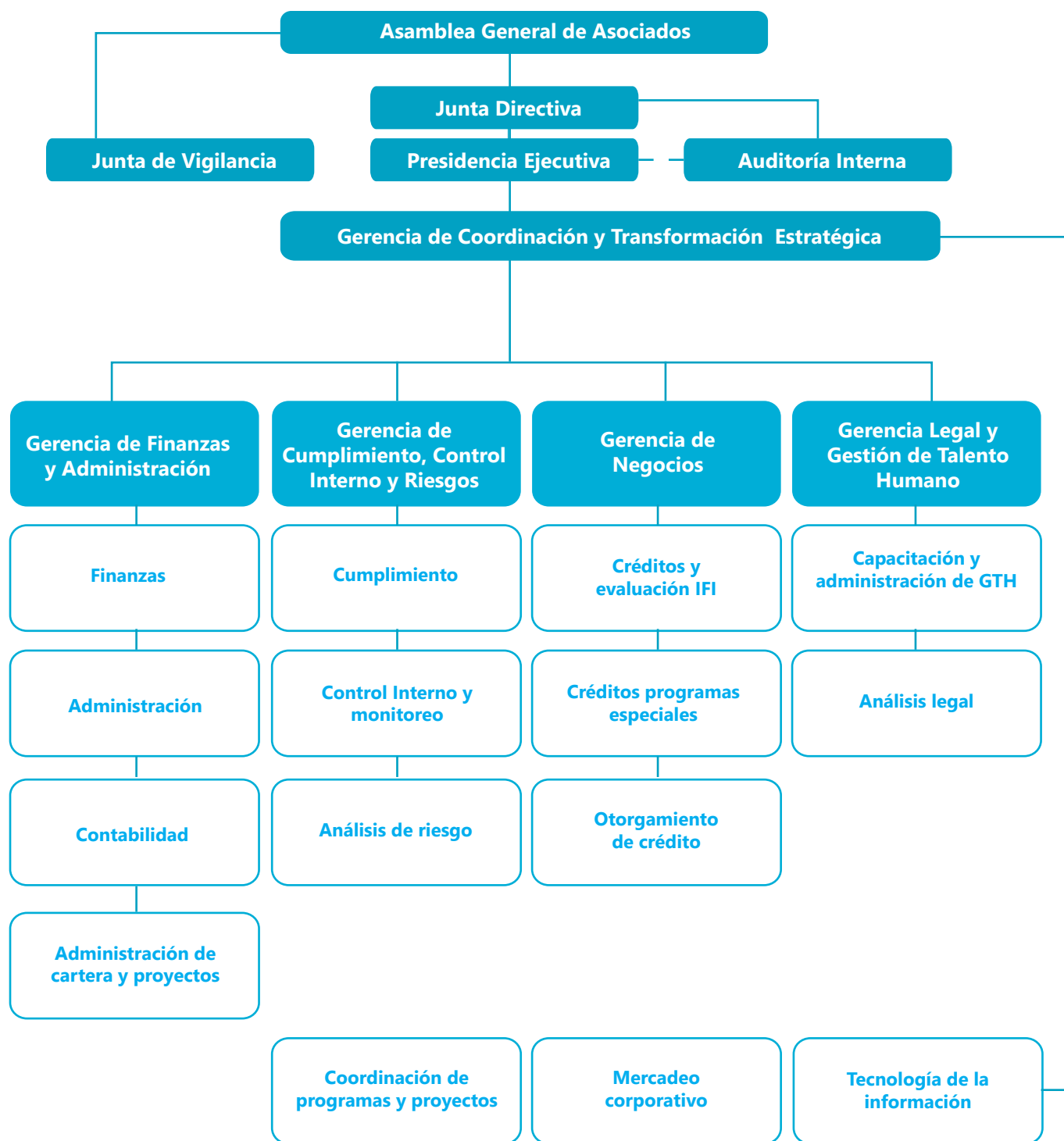
Abog. Carlos Morales: Gerente Legal y Gestión de Talento Humano / Lic. Juan José Lagos Chinchilla: Presidente Ejecutivo / Lic. Ramón Martínez: Gerente de Cumplimiento, Riesgos y Control Interno.

### De izquierda a derecha sentadas:

Licda. Indiana Flores: Gerente de Finanzas y Administración / PhD. Maricruz Aparicio: Gerente de Coordinación y Transformación Estratégica / Licda. María Elena Carías: Gerente de Negocios Regional.



## Organigrama institucional



## Colaboradores



**¡Al transformarnos crecemos juntos!**





# TRANSFORMACIÓN ESTRATÉGICA

La transformación estratégica en la Fundación Cove-  
lo representa un proceso integral y proactivo orien-  
tado a redefinir y optimizar sus objetivos, estructuras  
y operaciones para adaptarse a un entorno cambian-  
te. Se trata de un enfoque que va más allá de sim-  
ples ajustes y busca una reconfiguración profunda  
en áreas clave para lograr un impacto sostenible y  
significativo. En este contexto, la Fundación Cove-  
lo se embarca en una transformación estratégica para  
maximizar su eficacia y cumplir con su misión de ma-  
nera más efectiva.





**PhD. Maricruz Aparicio Aguilar**  
**Gerente de Coordinación y Transformación**  
**Estratégica**

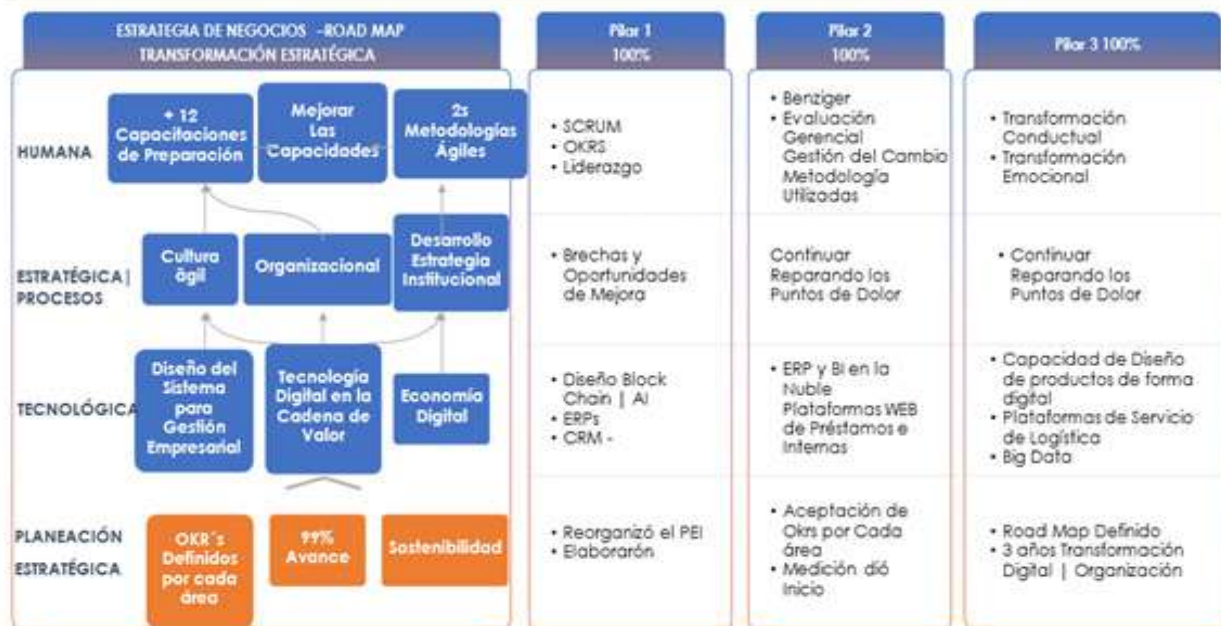
Como estrategia de buscar la excelencia operativa, se diseñó en diciembre 2022, toda la ruta que se realizaría para el año 2023 con un impacto claro en términos de la gestión de crecimiento en la base de colaboradores, productividad, eficiencia y experiencia del usuario y del cliente.

El inicio del levantamiento y automatización de procesos, manteniendo siempre el enfoque en la gestión de riesgos y la analítica de datos para transformar su modelo de relación para adaptarse al cambio en el comportamiento del cliente interno y externo.

El modelo transformacional diseñado, se nutre de métricas para controlar y medir la transformación



activamente y en tiempo real el progreso del plan de transformación. Este modelo mide el impacto en el clima organizacional, en la eficiencia, en la evolución, y en la cultura organizacional. El modelo con enfoque a los colaboradores se revisa de manera semanal con el Comité Transformacional, cuyos integrantes son el área de la Gerencia de Talento Humano y su equipo.



Para el desarrollo de la perspectiva humana, se realizaron doce capacitaciones como preparación para el cambio de cultura y mentalidad “mind set”, donde incluía todo el diseño del nuevo modelo. Estas capacitaciones fueron enfocadas con invitados nacionales e internacionales, en temas de realidad virtual, tecnologías disruptivas, sostenibilidad, preparación emocional en el liderazgo femenino, aprovechando el “Día de la Mujer”, gestión de procesos, planeación estratégica, introducción a robótica, por parte de Sunshine School, entre otros.

Para medir la transformación conductual y emocional, se inició un diagnóstico desde la alta gerencia y gerencias directas, a través de pruebas Benziger para conocer y validar sus estilos de pensamiento, en conjunto con un diagnóstico del nivel y capacidad de liderazgo por persona, para así poder ubicar y medir el nivel y grado de transformación que tendría la persona, contando con todo un plan de desarrollo paralelo en nuevos conocimientos y cambio directo hacia la digitalización.





En la Fundación Covelo se desarrolló y se inauguró el Programa de Mentoría Transformacional para los colaboradores, donde la generación X, Y, Millenials, Z y algunos Alpha para ir dejando preparado los nuevos conocimientos con la nueva forma de trabajo con nuevas herramientas, se lideró y certificó a la primera generación Scrum, con el propósito de dar paso a las siguientes generaciones en la formación que estos mismos deben de ir formando y traspasando, para crear las unidades de “Agentes de Cambio” que fueron formados y especializados a lo interior de la Fundación.



Para el año 2023, se dejaron dos unidades “Scrum” listas y se inició con metodologías ágiles para los nuevos modelos de negocios, como la metodología Canvas, formación y certificación en OKR, inicio de metodologías de innovación entre otras. La unidad de los agentes de cambio contó con el privilegio de ir a visitar otros modelos de negocios transformacionales como ser el de BAC Honduras, S.A, ; Sunshine School, en robótica; Jetstereo y otros que se dejaron en la lista para una evolución próximamente.





Para la perspectiva estratégica, se inició con el ordenamiento y rediseño del "Plan Estratégico" con su respectivo Plan Operativo Anual, introduciendo la metodología de Objective Key Result (OKR), para el seguimiento del plan estratégico indicando a cada área en lo que debe de estar enfocado y desarrollando los nuevos descriptores de puestos con el nuevo diseño de estructura organizacional, para permitir a cada gerencia y sus equipos, poder alcanzar sus metas e ir fortaleciendo sus capacidades estratégicas y el desarrollo de sus respectivos liderazgos.

Para la perspectiva tecnológica, se realizó un diagnóstico real para conocer la capacidad tecnológica de la Fundación y con base al mismo, se dieron a conocer los resultados, permitiendo así ver la realidad para ir preparando hacia la transformación digital de toda la organización. Se dejó listo el plan de fortalecimiento humano para el desarrollo de capacidades digitales y poder contar con una verdadera tecnología que permitiese la adaptación tecnológica al nuevo modelo de negocios.



La Gerencia de Coordinación y Transformación tiene a su cargo, las siguientes áreas:

- A)** Mercadeo Corporativo
- B)** Coordinación de programas y proyectos
- C)** Tecnología de la Información

A continuación se dan a conocer los siguientes informes por área:

### Área de Mercadeo Corporativo

El área de Mercadeo inició con un cambio, mediante la certificación de mercadeo digital y la elaboración de un plan de mercadeo, permitieron enfocar un crecimiento con presencia institucional dirigido.

Se realizaron más de 10 capsulas y entrevistas a expertos de mercado y microempresarios donde le permitieron conocer más a la Fundación y al mercado global la vida y desarrollo de las microfinanzas hondureñas y el resto de la región.



Se participó en el evento del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en su Foro de Innovación para acelerar energías renovables y eficiencia energética en sectores productivos en Honduras, en el Foro de Water for People, en el Foro de Microseguros, en el evento de Transformación Digital de la Cooperativa Chorotega y en el XVI Congreso Industrial, ANDI: Inversión y Producción en Honduras.

Se participó y se llevó la presencia de marca al XII Congreso de Microfinanzas en la ciudad de la Antigua Guatemala, Guatemala dando a conocer los productos y servicios de la Fundación Covelo. Como área transversal se colabora con cada gerencia en sus necesidades específicas y desarrollo de campañas y medición de estas.

Finalmente, se dejó todo listo para pasar y abrir la puerta a un nuevo tipo de mercado, siendo este el estratégico, permitiendo dar paso a la unión de la analítica de datos con el mercado, para poder realizar los modelos de fuentes de crecimiento para los clientes de la Fundación Covelo.

Se lanzó la “Campaña de Transformación” la que tuvo presencia todo el año, con incentivos trimestrales con un slogan preparado por una de nuestras colaboradoras “Al transformarnos, crecemos juntos”.







**Lic. Julio César Urquía**

**Coordinador de Programas y Proyectos**

El año 2023 fue un año donde se reorganizó el área de Coordinación de Programas y Proyectos, pasando a formar parte de la Gerencia de Transformación y Coordinación Estratégica, llevando el área hacia proyectos rentables y viables, con la incorporación de metodologías ágiles, para los nuevos proyectos del futuro, es así como a continuación se describen algunos de los proyectos que se llevaron a cabo durante este periodo:

### **Facilidad Financiera Regional para Emergencias y Crisis "FREC" (FC-BID LAB).**

Reaccionando a las necesidades generadas por los impactos del cambio climático y la vulnerabilidad permanente en los países de la región de América Central y el Caribe, en el 2021 se conformó un vehículo financiero permanente y sostenible, la "Facilidad Financiera Regional para Emergencias y Crisis" (FREC), para proveer financiamiento y liqui-

dez a las instituciones proveedoras de servicios financieros inclusivos (PSFI). Dicho mecanismo podría ser activado en cualquier momento frente a un desastre natural u otro tipo de crisis; como podrían ser, crisis sanitaria y políticas, entre otras.



|                           |             |
|---------------------------|-------------|
| No. de países atendidos   | 6           |
| No. de PSFI               | 14          |
| Monto colocado            | \$ 12,3 MM  |
| Clientes                  | 0,681       |
| Mujeres                   | 3,364 (57%) |
| Sector rural              | 2,606 (43%) |
| Bajos recursos económicos | 5,851 (96%) |

### **Sistemas desarrollados para apoyar la transformación digital de clientes y Fundación Covelo**

1

#### **Herramienta Multi-Riesgo ( en proceso de socialización IMF)**

Herramienta de Evaluación del Riesgo Crediticio con información Georreferenciada climática, incidencia de fenómenos climáticos, pandémicos, sociales, políticos, etc. altamente parametrizable.



2

**Guías digitales ( en proceso de socialización IMF)**

Sistema desarrollado como un apoyo permanente para los clientes de las IMF, priorizados 5 rubros, donde muestran buenas prácticas, casos de éxitos y permite la sistematización de experiencias mediante el uso de una aplicación móvil y web.

1

**Transformación Digital Fundación Covelo( Georreferenciación, Analítica de Datos y Automatización de Procesos) en proceso de desarrollo**

Sistema integral de prospectación, cobros y control de información sobre los clientes, en formato web para análisis mediante mapas y datos estadísticos generados a partir de la misma información de cliente e informes de cartera y agilización de las operaciones mediante mayor eficiencia en los procesos.

2

**Sistema SARAS ( en proceso de desarrollo)**

Sistema de administración de riesgos ambientales y sociales.

**Transformando Sistemas de Mercado "TSM"**

Este proyecto se administró con la cooperación financiera del programa Transformando Sistemas de Mercado "TSM" de ACDI VOCA- USAID, para la reactivación y recuperación de la microempresa afectada por los huracanes ETA e IOTA, mediante donaciones a las IMF y microdonaciones a microempresarios.

**Resultados finales**

| Concepto                          | Resultado     | %     |
|-----------------------------------|---------------|-------|
| Monto total otorgado              | 8,406,860.00  | 63%   |
| Colocado con fondos propios (IMF) | 4,914,680.58  | 37%   |
| Total, colocado en el proyecto    | 13,321,540.58 | 100%  |
| Total, clientes atendidos         | 1,515         |       |
| Clientes mujeres                  | 1,153         | 76.1% |
| Clientes hombres                  | 362           | 23.9% |
| Cliente jóvenes                   | 173           | 11.4% |
| Empleos recuperados y generados   | 2,121         |       |

**COHEP**

Este proyecto se administra con la cooperación financiera del Consejo Hondureño de la Empresa Privada "COHEP", como un fondo en administración para la reconversión microindustrial de la microempresa.

**Resultados a diciembre 2023**

| Impacto del Proyecto          |             |               |
|-------------------------------|-------------|---------------|
| Detalles                      | Valores y % |               |
| Monto del programa            | L           | 11,136,149.08 |
| Monto colocado por las IMF    | L           | 27,971,575.99 |
| Rotación                      |             | 2.5           |
| No. de IMF                    | No          | 6             |
| Clientes atendidos            | No          | 318           |
| Mujeres                       | %           | 61%           |
| Mora > 30 días (clientes IMF) | %           | 0%            |
| Mora IMF con Fundación Covelo | %           | 0%            |
| Empleos generados             | No.         | 558           |



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

Esta ocasión es un privilegio para conmemorar y reflexionar sobre el trayecto que como equipo en el área de Tecnologías de la Información (TI), hemos recorrido en el 2023. Esta memoria institucional es más que un registro de eventos; es un testimonio de nuestro compromiso, dedicación y capacidad de adaptación en un mundo que evoluciona constantemente.

Como agentes de cambio, desde el área de TI, hemos sido participantes activos en la automatización de procesos de las áreas, el desarrollo de soluciones innovadoras y el fortalecimiento de la infraestructura tecnológica que sustenta nuestros objetivos estratégicos organizacionales, a través de la creación del plan estratégico del área (PETIC), donde se desarrollaron estrategias que permiten al área de tecnología, cumplir con las necesidades del negocio.

### **Asimismo, hemos superado desafíos, entre los que se incluyen:**

**1.** Migración hacia sistemas más eficientes y seguros, como es el caso de:

**a.** Capturador de Indicadores de Impacto y Saldos de Cartera (CIIS), rediseñado para simplificar el registro y análisis de datos financieros en las instituciones clientes.

**b.** Migración a Microsoft Office 365, fortaleciendo el trabajo colaborativo más fluido y eficiente, seguridad de los datos, actualizaciones automáticas y almacenamiento en la nube.

**c.** Endurecimiento de políticas de dominio, para mejorar la postura de seguridad de la institución, minimizando las vulnerabilidades en el servidor y sistema operativo.

**d.** Basados en los objetivos empresariales, las expectativas de los usuarios, la demanda de trabajo, las proyecciones y los escenarios, se incrementó las capacidades de hardware del servidor CAMEL en cloud, con el objetivo de mejorar la disponibilidad, el rendimiento, el tiempo de respuesta y la escalabilidad de este.

**e.** Ampliación del ancho de banda de 55 MBPS a 200 MBPS, cubriendo la demanda y mejorando la velocidad de conexión de los usuarios de la red.

**f.** Redefinir requerimientos funcionales y técnicos del Core Banking según necesidades reales de la Fundación.

g. Fomentando una cultura preventiva que permita tomar acciones antes de que se vulnere la seguridad de los sistemas informáticos, se realizó una auditoría de sistemas, la que se usó como base para la actualización de las políticas de seguridad dentro de la organización.

2. Gestión de crisis inesperadas que pusieron a prueba nuestra capacidad de respuesta y colaboración.

Cada obstáculo ha sido una oportunidad para crecer, aprender y mejorar; cultivando valores fundamentales que han sido la base de nuestro éxito: el trabajo en equipo, la transparencia, la integridad y la búsqueda constante de la excelencia.

Gracias a la alta gerencia de la Fundación Covelo por su apoyo, y por ser parte de esta historia en la que estamos transformándonos juntos.



**Equipo de Gerencia de Coordinación y Transformación Estratégica**





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

Los resultados financieros de la Fundación José María Covelo para el año fiscal 2023 reflejan la solidez y el crecimiento sostenido que ha venido teniendo la institución, logrando alcanzar al cierre del año un total de L 1,580.4 millones en activos netos, un patrimonio de L 747.8 millones y un saldo de cartera activa de L 1,043.5 millones. Los activos productivos de la Fundación representan un 93% 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 ingresos, 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 32.4 millones, manteniendo así una autosuficiencia financiera del 131% y una autosuficiencia económica de 100%, indicativo de alta solvencia económica institucional. Para atender la demanda de negocios y sentar las bases

para el crecimiento futuro, la gestión financiera se centró en concretizar negociaciones con diferentes fuentes de financiamiento para intermediar recursos dirigidos al sector microfinanciero, obteniendo financiamientos por más de L 386.5 millones 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 2023.

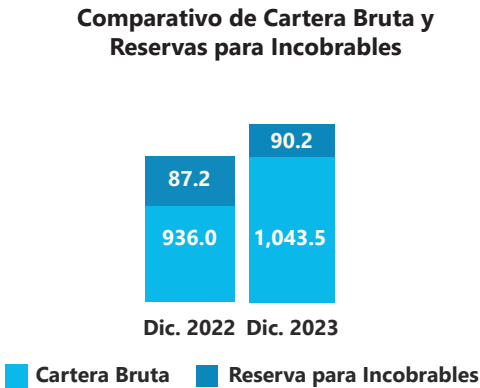
Es importante resaltar que en el año 2023, la Fundación logró, por tercer año consecutivo, obtener una de las mejores calificaciones de riesgo a nivel mundial por parte de la empresa MICRORATE del Perú, alcanzando una calificación de  $\alpha$  – con perspectiva estable, apareciendo en la lista de Instituciones TOP MICRORATE 2023; lo que eleva el perfil de la Fundación a nivel internacional.

### I. Balance General

Se alcanzaron activos netos totales por el orden de L1,580.4 millones, lo que representó un crecimiento neto en activos de L 139.3 millones, significando esto un incremento de un 10% con relación a los activos del año 2022. Esta variación se generó principalmente por el 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 66%, las inversiones de corto y largo plazo que significan un 25% y los activos fijos que constituyen un 5%.

La reserva para préstamos incobrables asciende a L 90.2 millones, durante el año 2023 se fortaleció con L 3.0 millones 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 cartera reestructurada. El porcentaje de cobertura de reservas sobre la cartera total al cierre del año se ubicó en 8.6%, y la suficiencia

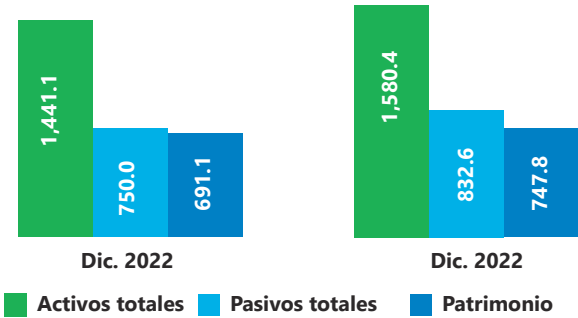
de provisiones para la cartera afectada (incluyendo cartera reestructurada) en 631%.



Al cierre del 2023, los pasivos totalizaron L 832.6 millones, reflejando un incremento de L 82.6 millones, representado un 11%, resultado de la consecución de nuevos recursos que apalancan la cartera de créditos. En cuanto a la integración de los pasivos, cabe mencionar que L 354.1 millones son a corto plazo y representan el 42% del total, conformado por cuentas e intereses por pagar y los préstamos a corto plazo. El restante 58% lo conforman los pasivos a largo plazo, que ascienden a L 478.5 millones, compuesto en mayor cuantía por los préstamos a financiadores (96%).

El patrimonio asciende a L 747.8 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 56.7 millones, producto de los resultados de la gestión financiera del año 2023 y la revaluación de activos fijos, que, de acuerdo con la política de la Fundación, deben revaluarse cada 5 años. Cabe señalar que los excedentes generados en forma anual, son capitalizados en un 100%, lo cual fortalece y consolida el patrimonio de la institución.

**Comparativo Activos, Pasivos y Patrimonio**  
**Dic. 2022-2023**  
**(En millones de Lempiras)**



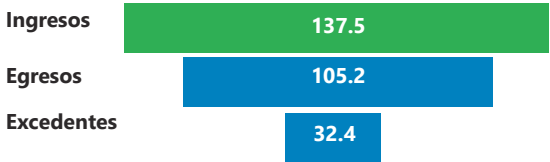
**II. Estado de Resultados**

Al cierre del año 2023, se obtuvieron ingresos producto de la gestión financiera por el orden de L 137.5 millones, los cuales se mantuvieron 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 80% del ingreso total, así como también los ingresos por inversiones financieras, que representan un 13%, otros ingresos provenientes de alquileres de bienes inmuebles y otros ingresos operativos representan un 7%.

Los egresos totales ascendieron a L 105.2 millones, de estos, los costos financieros representan un 53%. Los costos operativos representan el 41% del gasto total, las provisiones para incobrables y las amortizaciones y depreciaciones representan un 6% 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 32.4 millones, logrando cumplir en un 100% la meta que se tenía programada en relación con lo presupuestado para el año.

**Principales cifras del Estado de Resultados**  
**cifras en millones de Lempiras**



### III. Indicadores de gestión

La Fundación Covelo se evalúa y mide bajo disciplinas financieras, procurando de forma permanente mantener los óptimos indicadores bajo la metodología de medición CAMEL.

En referencia a lo antes expuesto, cabe mencionar los siguientes indicadores alcanzados en el año 2023: La Suficiencia Patrimonial, al cierre del año fue de un 47%, 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 como una sana disciplina financiera, representando la provisión un 8.6% del total del saldo de cartera activa y una cobertura sobre la cartera en riesgo (incluyendo cartera reestructurada) de un 631%.

Entre los indicadores que miden la Calidad de los Activos se encuentra el indicador de Eficiencia de la Capacidad Productiva que es de un 93% de Activos generando rentas. La Eficiencia Operativa se mantuvo en un 3.1%, 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 3.1 veces el pasivo circulante, indicativo de una alta capacidad de pago de las obligaciones inmediatas. El índice de Rentabilidad Patrimonial se ubica en 4.9%, 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 2.3%, considerado satisfactorio, ya que está de acuerdo con el programado para el cierre de 2023 de 2%.

La Autosuficiencia Financiera alcanzada es de un 131%, indicador muy satisfactorio, si se ve desde el punto de vista de auto sostenibilidad y en función de lo programado que era de un 128%. El indicador de Autosuficiencia Económica es de un 100%, el cual se ve influenciado por la pérdida por inflación en el patrimonio, considerando

que la inflación a diciembre de 2023 se ubicó en 5.19%, según las cifras oficiales del Banco Central de Honduras.

En cuanto a los indicadores de crecimiento, los activos reflejan un crecimiento de 10%, producto del incremento de la gestión de negocios, considerando la cartera de préstamos y las inversiones en acciones y patrimonio en otras entidades, que se incrementaron en 10%, resultado influenciado por el crecimiento de la cartera de préstamos en un 11%, con relación al cierre 2022.

| Indicador                                                       | Parámetro   | Meta Propuesta 2023 | Resultado Diciembre |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| Suficiencia Patrimonial                                         | > 30%       | 47%                 | 47%                 |
| Apalamiento Financiero                                          | 7 veces     | 1.16                | 1.11                |
| Capacidad Productiva                                            | > 90%       | 89%                 | 93%                 |
| Cobertura de Cartera (Prov. Incobrable / Cartera Total)         | >= 5%       | 10%                 | 8.64%               |
| Suficiencia provisiones Cartera Afectada                        | >= 100%     | 100%                | 631%                |
| Cartera Afectada Institucional (Incluye Cartera Reestructurada) | >= 8%       | <= 7%               | 1.37%               |
| Eficiencia Operativa                                            | < 5%        | 2.4%                | 3.1%                |
| Autosuficiencia Financiera                                      | > 120%      | 128%                | 131%                |
| Autosuficiencia Económica                                       | > 100%      | >100%               | 100%                |
| Razón corriente                                                 | > 1.5 veces | 2.9 Veces           | 3.09                |
| Rentabilidad S/Activos                                          | > 6%        | 2.3%                | 2.3%                |
| Rentabilidad / Patrimonio                                       | >= 10%      | 5.0%                | 4.9%                |
| Gestión de Negocios                                             | N/A         | 12.0%               | 10%                 |
| Crecimiento de Cartera                                          | > 10%       | 14%                 | 11%                 |
| Incremento de Activos                                           | > 15%       | 8.0%                | 10%                 |

### IV. Ejecución Presupuestaria

Para el año 2023, se proyectaron ingresos por el orden de L 147.5 millones, logrando alcanzar L 137.5 millones, lo que significó un cumplimiento del 93% de la meta proyectada. En lo que respec-



ta a los egresos operacionales, se proyectaron por el orden de L 115.2 millones, alcanzando L 105.2 millones, reflejando una ejecución de los gastos programados en un 91%.

El costo financiero representa el costo de mayor importancia por el peso que este representa en los gastos totales, alcanzando un 93% 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 89% de lo presupuestado, debido a que

la administración procuró mantener eficiencia en la ejecución del gasto.

Se mantuvo la disciplina de fortalecimiento de las reservas para la cartera, por lo que, para el año 2023, se incrementaron reservas por el orden de L 3.0 millones, logrando alcanzar al final de año un monto de L 90.2 millones. El cumplimiento, tanto de los ingresos como los egresos, permitió alcanzar excedentes satisfactorios por el orden de L 32.4 millones, cumpliendo con un 100% de la meta programada.



**Equipo de Finanzas y Administración**



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



Los activos totales de la institución cerraron el año 2023 con L 1,973.2 millones, aumentando en un 13% al compararlos con el anterior; sus pasivos en este mismo periodo crecieron un 14% y cerró el 2023 con L 1,495.2 millones, con un patrimonio que se incrementó en un 11% y terminó el año en L 478.0 millones.

El resultado de sus operaciones muestra una utilidad de L 60.0 millones para el 2023, superando en L 8.0 millones la utilidad del 2022, que fue de L 52.5 millones, con lo cual se logró obtener en 2023, un ROE del 13.2% y un ROA del 3.2%.

La cartera crediticia bruta representa el 96% del activo neto y fue de L 1,888.6 millones, cumpliéndose la meta en un 103.4%, cerrando con L61.9 millones más de la meta establecida; en este año la cartera aumentó un 17% (L 276.2 millones) con respecto al año pasado. El número de clientes activos fue de 30,026, siendo el incremento anual de clientes del 4.5%. El 53% de los clientes son mujeres y el 66% del total de clientes viven en zonas rurales.

El PAR 30 (incluyendo los refinanciamientos) cerró el año en un 5% con una cobertura de riesgos del 268%. Los castigos durante el 2023 fueron del 1.9% de la cartera total y su tendencia hacia la baja es notable en comparación con los 2 años anteriores. La alta cobertura del riesgo de cartera es producto de las reservas realizadas para la cartera afectada por la pandemia del COVID 19 y las tormentas tropicales ETA y IOTA, la cual ha venido disminuyendo año con año, pasando de L 560 millones en el 2021 a L 126.8 millones al cierre del 2023.

La cartera de ahorros ascendió al cierre del 2023 a L 862 millones, con un incremento de L 94 millones al compararlo con el año anterior, el 54% de

estos ahorros está como depósitos a plazo fijo y el 46% como ahorros retirables. Estos ahorros están financiando el 43.7% de la cartera de créditos y ha tenido bastante estabilidad en el transcurso de los últimos 5 años.

| Detalles de la IMF           |                             | Indicadores               |           | Dec21                            | Dec22  | Dec23  |        |
|------------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------|----------------------------------|--------|--------|--------|
| Forma Legal                  | Sociedad Anónima            | ROE                       | 9.5%      | 12.9%                            | 13.2%  |        |        |
| Cobertura Geográfica         | 13 departamentos del País   | ROA                       | 1.7%      | 3.0%                             | 3.2%   |        |        |
| Año de Inicio                | 2008                        | Autosuficiencia operativa | 110.7%    | 114,2%                           | 117.0% |        |        |
| Servicios Financieros        | Préstamos, ahorros, remesas | Rendimiento de la cartera | 29.1%     | 28.7%                            | 29.0%  |        |        |
| Principales Metodologías     | Individual y grupal         | Préstamos por oficial     | 201       | 196                              | 205    |        |        |
| Autoridad Supervisora        | CNBS                        | Gastos operativos         | 12.2%     | 13.0%                            | 15.0%  |        |        |
| Datos institucionales        | Dic.21                      | Dic.22                    | Dic.23    | Ratio de gastos financieros      | 7.5%   | 4.8%   | 4.7%   |
| Agencias                     | 31                          | 31                        | 32        | Ratio de gastos de provisiones   | 7.7%   | 8.4%   | 7.4%   |
| Prestatarios activos         | 28,855                      | 28,720                    | 30,026    | Ratio adecuación de capital      | 35.0%  | 56.0%  | 47.0%  |
| Prestatarios Mujeres         | 50.4%                       | 52.6%                     | 53.4%     | Patrimonio / Activo              | 22.0%  | 25.0%  | 24.0%  |
| Personal Total               | 308                         | 304                       | 308       | PAR 30                           | 22.3%  | 9.4%   | 5.0%   |
| Oficiales de préstamo        | 143                         | 146                       | 146       | Cartera reestructurada           | 17.5%  | 7.4%   | 3.6%   |
| Actios L.                    | 1,743,053                   | 1,739,146                 | 1,973,276 | Castigos                         | 9.7%   | 6.1%   | 1.9%   |
| Cartera de préstamo brutos L | 1,373,817                   | 1,609,126                 | 1,888,654 | Ratio de cobertura de riesgo     | 34.0%  | 106.0% | 268.0% |
| Depósitos L.                 | 853,401                     | 776,174                   | 861,864   | Promedio préstamos desembolsados | 42     | 51     | 55     |
| Pasivos L.                   | 1,363,169                   | 1,308,266                 | 1,495,229 | Préstamos rurales                | 68%    | 67%    | 66%    |
| Patrimonio L.                | 379,884                     | 430,880                   | 478,047   | Promedio de préstamos < al PNB   | 72%    | 75%    | 80.0%  |





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

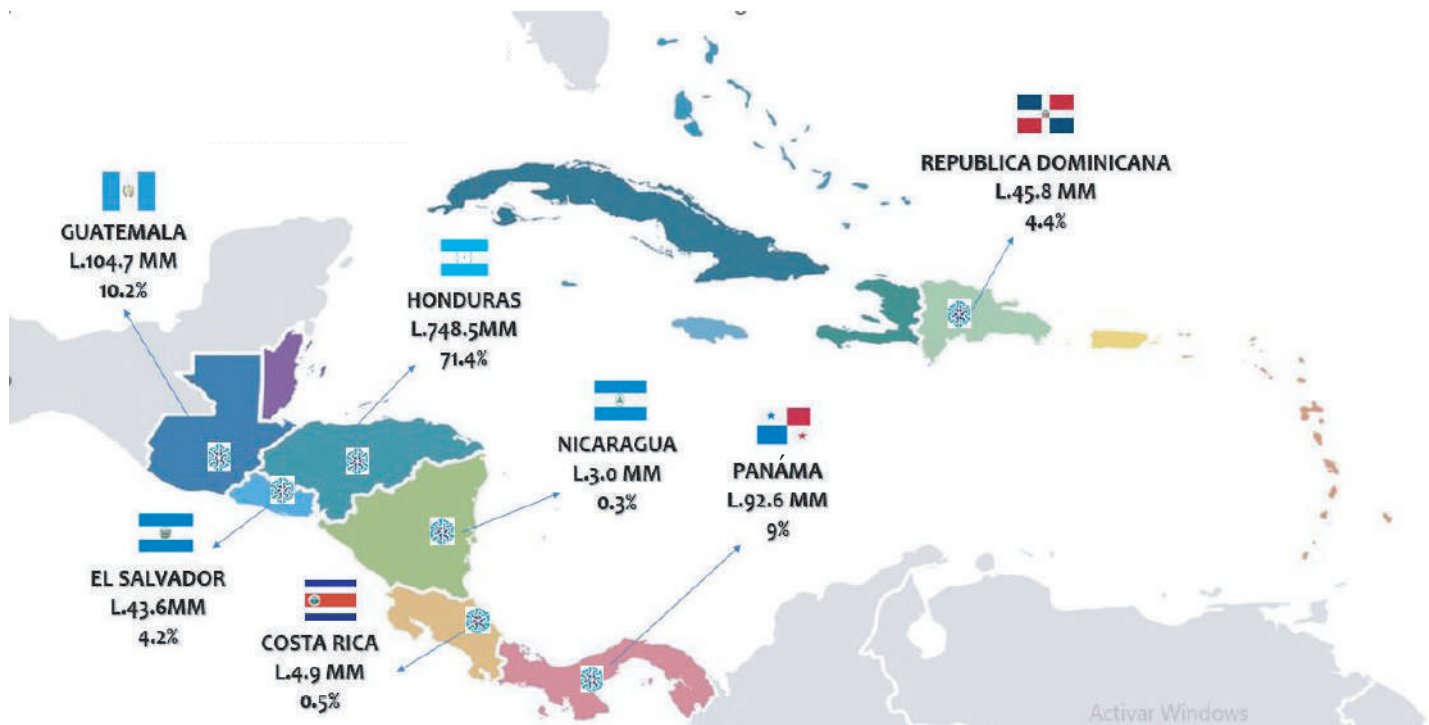
El año 2023 fue un periodo de cambios significativos, tanto en la estrategia de negocios de la Fundación Covelo, como en la estructura operativa necesaria para optimizar los resultados y fortalecer la colaboración interna entre las diferentes áreas; las que alineadas con los valores institucionales, crearon el ambiente propicio para la excelencia empresarial. Uno de los cambios más destacados ha sido la integración de los servicios y productos brindados, la que, no solo ha permitido una mayor coordinación entre el equipo, sino que ha propiciado un entorno favorable para la innovación y el intercambio de conocimientos; lo que contribuirá de manera positiva al crecimiento sostenible de la cartera de préstamos de la Fun-

dación en el mediano plazo. Durante este periodo, se tuvo un progreso notable en el logro de las metas establecidas, gracias a la implementación efectiva de estrategias alineadas al proceso de transformación estratégica, así como por el enfoque proactivo y la capacidad de todo el equipo para adaptarse a un entorno empresarial dinámico. La mejora continua en la gestión de relaciones con las instituciones clientes y la adopción de tecnologías innovadoras, también desempeñaron un papel crucial en el éxito alcanzados.

Se continuó con la identificación de oportunidades de mercado, así como con la diversificación de los productos y servicios ofrecidos; asimismo, se inició con la optimización de los procesos internos, como pilares fundamentales de las iniciativas comerciales.

A continuación, se muestran los principales resultados obtenidos a través de los programas de crédito implementados en la Fundación, tanto de segundo como de primer piso; lo que demuestra la fortaleza y resiliencia de las instituciones clientes atendidas, las que han logrado superar en la mayoría de los casos, los efectos de las crisis sanitarias y climáticas, que les afectaron en los últimos periodos.

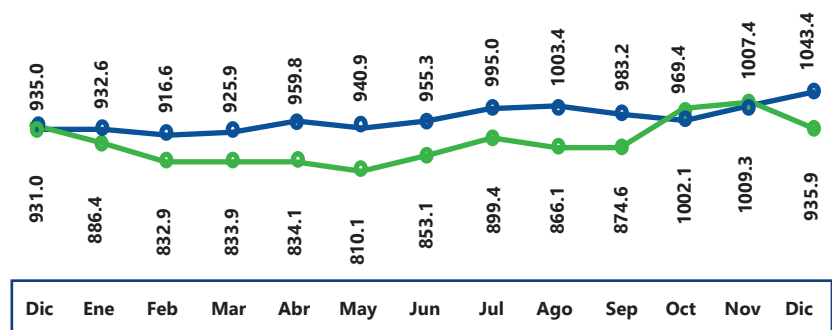
## Cobertura geográfica Fundación Coveló Diciembre 2023



Al cierre del año 2023, la Fundación Coveló se encuentra posicionada a nivel de Centroamérica, Panamá y El Caribe, atendiendo a 39 instituciones clientes, en 7 países de la región atendida; con un saldo de cartera activa de L1,043.5 millones (la que creció en un 11% en relación al año anterior), siendo Honduras el país que tiene el saldo de cartera más representativo con L 748.5 millones, equivalente al 71.4% de la cartera total; seguida por Guatemala, la que con L 104.7 millones de saldo, representa el 10.2% de la cartera total y Panamá con L 92.6 millones, equivale al 9% de la cartera total. Asimismo, y haciendo uso de los recursos ofrecidos por la Fundación se realizaron 78 operaciones de crédito, para un total de desembolsos de L 584.5 millones.

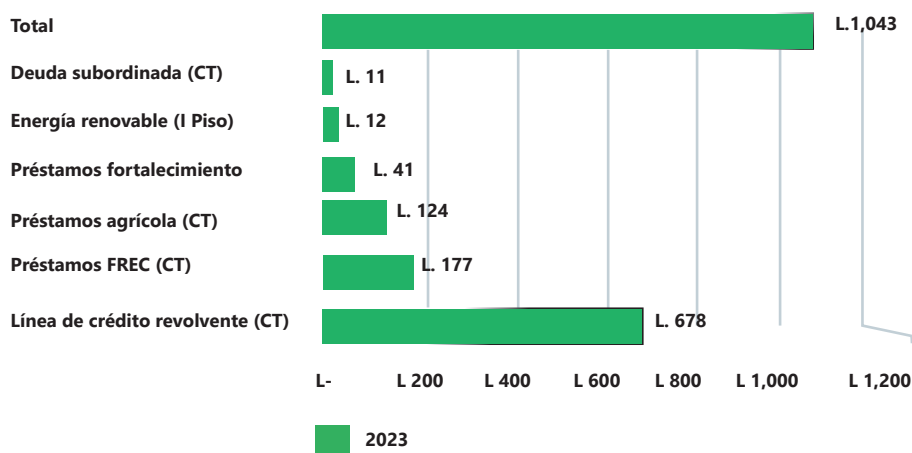
La tendencia mostrada en la cartera mensual en relación con el año anterior es la siguiente:

**Comparativo de saldos de cartera  
2022-2023  
En millones de Lempiras**



La Fundación Covelo brinda diferentes productos y servicios financieros a las instituciones clientes, siendo el más representativo el de línea de crédito revolvente, el que se otorga para capital de trabajo y les permite a las mismas atender oportunamente la demanda de crédito de sus clientes finales.

### Cartera de Producto En millones de Lempiras



A través del tiempo, la Fundación Covelo ha desarrollado alianzas estratégicas con las instituciones clientes, más allá de solo ser un financiador, se interesa por su desarrollo y crecimiento; manteniendo al cierre el año 2023 líneas de crédito aprobadas por L 1238.0 millones. Las instituciones clientes que mantienen líneas de crédito activas al cierre del año 2023, son las siguientes:

#### Honduras





## Guatemala



## El Salvador



## Panamá



## Nicaragua



## Costa Rica

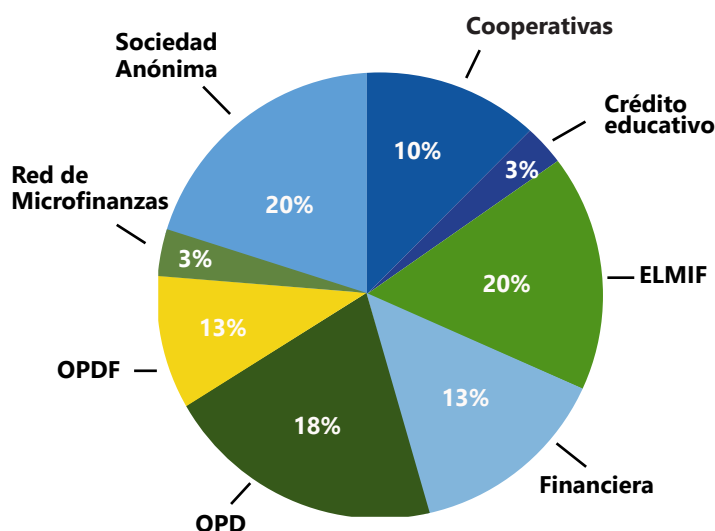


## República Dominicana



Los productos y servicios ofrecidos por la Fundación Covelo llegan al cliente final a través de diversos tipos de instituciones clientes, las que se desempeñan de acuerdo con su figura jurídica, estructura, tamaño, giro económico y mercado meta, las que se muestran a continuación:

**Tipo de institución cliente  
31-12-2023**



## Proyectos especiales

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

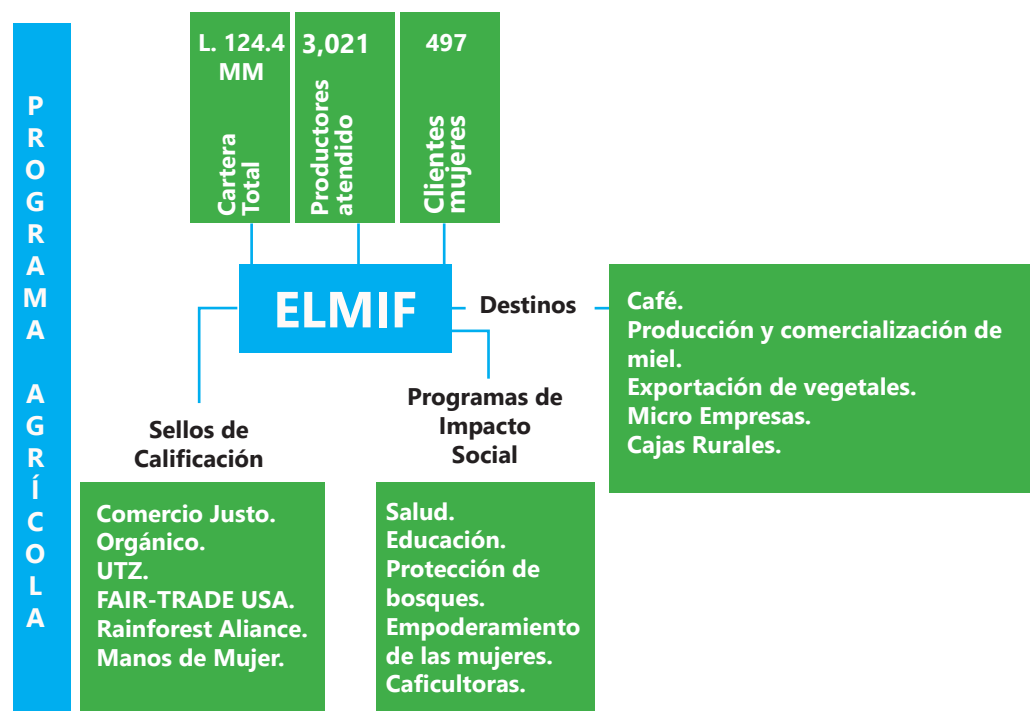
Fue creada para apoyar a las instituciones clientes que fueron afectadas por la crisis del COVID y por fenómenos naturales presentados en los años 2020 y 2021, al cierre del presente año se tiene un saldo de cartera de L177.2 millones (70% a nivel regional), distribuida en 6 países y en 13 instituciones clientes; siendo los países más representativos por saldo mostrado Honduras, República Dominicana y Panamá con L53.4 millones, L45.8 millones y L30.9 millones respectivamente.

| País                 | Saldo cartera FREC expresado en millones de Lempiras | Instituciones clientes |
|----------------------|------------------------------------------------------|------------------------|
| Honduras             | L. 53,4                                              | 4                      |
| Guatemala            | L. 21,6                                              | 4                      |
| El Salvador          | L. 22,2                                              | 1                      |
| Nicaragua            | L. 3,9                                               | 1                      |
| Panamá               | L. 30,8                                              | 2                      |
| República Dominicana | L. 45,8                                              | 1                      |
| <b>Total</b>         | <b>L. 177,2</b>                                      | <b>13</b>              |

Al cierre del año 2023, a través de fondos provenientes de la FREC se han atendido a 6,081 clientes, de los cuales el 56% son mujeres, el 42% están localizados en el área rural y el 96% de ellos son personas de bajos ingresos, a los que se le otorgó préstamos promedio de US\$ 2,035.00. Asimismo, la mayoría de las instituciones atendidas a través de este programa, muestran en sus resultados financieros el impacto positivo de los recursos recibidos para reactivación económica tanto de la institución, como de los clientes finales.

Crédito al sector agrícola

Durante el año 2023 se continuó brindando apoyo financiero y técnico al sector agropecuario, a través de 9 instituciones clientes, las que presentan un saldo de cartera de L 124.4 millones, con una mayor participación del rubro de café el que representa el 81%, con una utilización del 80% de las líneas de crédito aprobadas.



Las instituciones atendidas se encuentran ubicadas en la zona occidental de Honduras y participan en mercados de café especial; exportando sus productos a Europa, Estados Unidos y Asia principalmente

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 2023 se tienen 14 clientes (13 comerciales y 1 residencial), con un saldo de cartera de L 12.1 millones.

Los principales impactos generados a través de este programa son:

Impacto Social Ambiental y Económico



Se tienen alianzas estratégicas con 6 empresas desarrolladoras, dentro de las cuales, se encuentran 2 nuevas que se sumaron a esta iniciativa:



Alianza con Solaris

Financiamiento para la reconversión industrial del sector microempresarial de Honduras

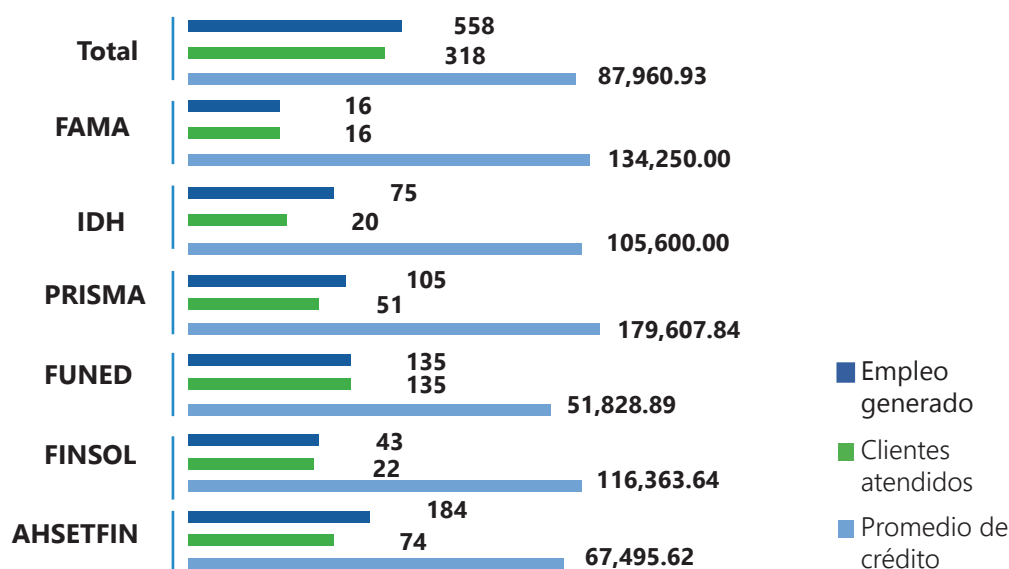
Este fondo está siendo administrado por la Fundación Covelo, según convenio firmado con el COHEP desde el año 2016, cuyo objetivo es mejorar el desempeño productivo de la micro y pequeña industria urbana y rural, facilitando el acceso a financiamiento en condiciones especiales

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 operativizó a través de 6 instituciones clientes de la Fundación Covelo, a las que se les ha desembolsado L 27.1 millones, las que presentan un saldo a la fecha de L 6.6 millones.

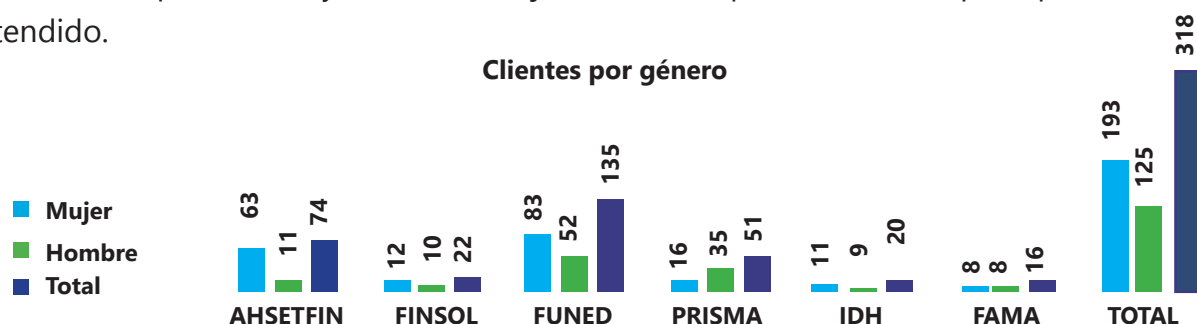


### Empleo generado, clientes atendidos y monto promedio de crédito



El programa ha impactado mayormente a mujeres microempresarias, dado que representan el 61% del total atendido.

### Clientes por género



### Impacto global del programa de crédito

Es importante el impacto que se genera a través de las instituciones clientes, las que atienden de forma global a más de cuatrocientos mil clientes, de los cuales el 56% son mujeres y el 55% de estos son atendidos a nivel local.

El monto promedio de préstamo en forma global es de \$ 2,831.00; mostrando los límites superior e inferior en Nicaragua y Honduras con US\$ 5,13.00 y US\$ 1,479.00 respectivamente.

| Descripción                                  | Honduras | Guatemala | El Salvador | Nicaragua | Costa Rica | Panamá   | República Dominicana | Total    |
|----------------------------------------------|----------|-----------|-------------|-----------|------------|----------|----------------------|----------|
| Clientes atendidos                           | 223,143  | 37,574    | 28,639      | 35,261    | 8,830      | 40,564   | 34,130               | 408,141  |
| Clientes mujeres                             | 117,292  | 21,537    | 14,691      | 23,825    | 8,176      | 24,414   | 19,833               | 229,768  |
| Empleos generados por instituciones clientes | 2,854    | 776       | 451         | 387       | 70         | 667      | 497                  | 5,702    |
| Monto promedio Préstamo en US\$              | \$ 1,479 | \$ 3,384  | \$ 2,908    | \$ 5,513  | \$ 1,989   | \$ 2,970 | \$ 1,576             | \$ 2,831 |



**Equipo de Negocios Regional**





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

### Gerencia Legal

El año 2023 representó un gran reto para el área Legal, tanto por el crecimiento de la institución durante el periodo, como por la complejidad y especialidad de los productos y servicios ofrecidos por la Fundación Covelo. Entre los desafíos más importantes, se puede mencionar llevar a cabo las gestiones necesarias para mantener protegida la existencia jurídica de la institución, a través de la presentación oportuna de información a la Dirección de Regulación, Registro y Seguimiento de Asociaciones Civiles (DIRRSAC), dependencia de la Secretaría de Estado en los Despachos de Gobernación, Justicia y Descentralización, ente estatal que tutela y asegura la existencia y operatividad de la asociaciones no lucrativas operando

en el país, a la que también se les presenta cada año, un informe detallado de las principales actividades realizadas por la institución en el periodo recién terminado. El cumplir con este requisito de forma puntual, no solo evita poner en riesgo la continuidad legal de la institución, si no también, nos permite cumplir con los requerimientos de acreedores nacionales y extranjeros, por citar algo.

De igual forma, ha sido muy oportuna y eficiente el aporte del área Legal en asegurar las inversiones de la Fundación en el área de influencia de esta, es decir, Honduras y el resto de centro américa, Panamá y República Dominicana. Sin duda alguna, el mayor crecimiento en las operaciones de la Fundación se dio allende las fronteras patrias, lo que supone establecer alianzas estratégicas y eficientes con las mejores firmas legales en esos países y brindar un eficaz seguimiento, no solo al proceso de escrituración, sino también al de registro de garantías.

Durante 2023, el área Legal se convirtió en un importante aliado para todas las áreas de la organización, desde la Presidencia Ejecutiva; la Gerencia de Coordinación y Transformación Estratégica, así como las gerencias de área, en temas de asesoría, elaboración y revisión de contratos, emisión de opinión legal para instituciones clientes potenciales, o actuales en el caso de ampliación de líneas de crédito, apoyo en temas laborales, gestiones eficientes ante instituciones del gobierno central y gobierno local, entre otras muchas actividades. Como área, se participó en innumerables reunio-



nes con acreedores nacionales e internacionales, así como instituciones clientes de la institución, aportando en todo momento, el punto de vista legal para mayor seguridad en las operaciones de la Fundación. La participación del área en temas como el manejo legal de los activos eventuales, fue fundamental en el éxito de estas operaciones.

Otra de las actividades importantes del área Legal durante el periodo que se reporta, fue la participación en las reuniones de comité de crédito gerencial, como primera instancia de presentación de solicitudes de crédito, posteriormente en las reuniones del comité de crédito de Junta Directiva, quienes otorgan su aprobación en primera instancia y, por último, dando opinión en la sesión de Junta Directiva, instancia que da su aprobación en definitiva de las operaciones de crédito de la institución.

La participación del área fue bastante activa en el programa de primer piso de la institución, es decir, el programa de Eficiencia Energética, para el que se tuvo que desarrollar muchos contratos y asegurar el registro de las garantías de dicho programa, con las situaciones propias de un programa de primer nivel.

Como área Legal, se extendió nuestros servicios a instituciones relacionadas con la Fundación, tales como la Caja de Ahorro y Crédito Fondo de Auxilio Mutuo (CACFAM), en temas como revisión de estatutos, además de participar en sus reuniones de Junta Directiva como Asesor, tanto en aspectos legales, así como en representación de todos los colaboradores dueños de la institución, de igual forma, se brindó asesoría a la Cooperativa Alianza Para Triunfar y, a la Fundación Crédito Educativo

nal Hondureño (Fundación CREHO) en diversos temas.

En complemento a temas propios de Gestión de Talento Humano, el papel la Oficial Legal de la institución, fue determinante en obtener la aprobación de la Secretaría de Trabajo y Seguridad Social, del Reglamento de Trabajo de la Fundación Covelo, el cual viene a tutelar las relaciones entre la Fundación y sus colaboradores.

Por mandato de la Junta Directiva, el área Legal se encuentra liderando uno de los proyectos más importantes de la Fundación, el cual consiste en la creación de una figura jurídica nueva, fuera del país, esto para hacer a la Fundación más atractiva para posibles inversionistas y captar recursos más baratos. Este proyecto se está realizando en conjunto con un bufete regional con presencia en nuestro país y con alianzas en los Estados Unidos, Panamá y otros países.

Y como cada año, el área Legal juega un papel importante en la relación de la Fundación con su gobernanza, en la elaboración, revisión y actualización de documentos importantes relacionados con el gobierno corporativo, creación y actualización de comités y otros temas relacionados con nuestros Gobernadores, a quienes se agradece por sus servicios invaluable a la Fundación Covelo en la forma de voluntariado, la mayoría de ellos con muchos años vinculados a la institución y otros de más reciente incorporación.

El año 2023 fue un año muy activo, de mucho crecimiento, fuertes retos, los cuales fueron afrontados y superados con el compromiso, la preparación y la motivación adecuados.

## Gestión de Talento Humano

El año 2023 comenzó para el área de Gestión de Talento Humano (GTH) con un nuevo reto: trabajar mano a mano con la recién creada Gerencia de Coordinación y Transformación Estratégica, liderado por la Phd. Maricruz Aparicio. Desde comienzo de año, se conforma el Comité Transformacional, compuesto por la Doctora Aparicio y los miembros de GTH, tomando decisiones en el pilar humano del proceso de transformación institucional que inició en la Fundación Covelo, tomando en conjunto y de forma unánime, decisiones muy importantes relacionados con el talento humano, las cuales tuvieron que ver con cambios en la estructura, tales como altas y bajas, movimientos horizontales, ascensos, la escisión de algunas áreas, la fusión de otras, por mencionar algunas de las decisiones tomadas, las cuales, el tiempo comprobó que fueron acertadas. Se comenzó a formar equipos especializados en metodologías ágiles (Scrum) y otras, modernizando la manera de desarrollar proyectos y nuevos productos institucionales, se ha capacitado a los colaboradores en temas como los océanos rojos y océanos azules, la economía circular, incluyendo temas tan novedosos como la robótica. En síntesis, se está preparando a la Fundación, desde el punto de vista humano, para los próximos 30 o más años, por lo que la experiencia de transformación ha tomado un rol preponderante para todos los que formamos parte de esta gran institución. El proceso de transformación arrancó de forma oficial, en el mes de febrero, reuniendo a todos los colaboradores para explicar en que consiste la transformación, publicando el nombre del ganador en el concurso para crear el slogan de dicho proceso.

Adicional a formar parte integral de este proceso de transformación, el área de GTH ha desarrolla-

do, durante el presente periodo, las actividades por las que tanto ha distinguido cada año.

### Capacitaciones



Durante el período que se reporta, los colaboradores de la Fundación Covelo participaron en un total de 51 webinars; 53 cursos, foros y talleres, totalizando 1,108 horas de capacitación para un total de 35 colaboradores a un costo aproximado de L450,000.00.

Cada hora de capacitación brindada, fue como resultado del plan de capacitación institucional, con el objetivo de fortalecer las capacidades de todos los colaboradores de la institución.

Adicional a las capacitaciones antes mencionada, un fuerte grupo de compañeros participó en la X Conferencia Centroamericana y del Caribe de Microfinanzas, la que se desarrolló en la ciudad de Antigua, Guatemala, del 20 al 22 de marzo, 2023.



## Charlas

**En apoyo al proceso de crecimiento y fortalecimiento, a lo largo del año se brindó las siguientes charlas:**

1. El Lic. Ramón Martínez, enero, compartió el tema "Gobierno corporativo, grupos económicos y partes relacionadas".
2. En apoyo al proceso de transformación, en el mes de febrero, la Gerencia de Coordinación y Transformación Estratégica, coordinó el seminario "Tecnologías Disruptivas", a cargo de los expertos Guillermo Villamor y Sebastián Márquez, de nacionalidad argentina.
3. En el mes de marzo, los colaboradores de la Gerencia Legal/GTH, recibieron la charla "Panorama Laboral", a través de la plataforma Zoom y a cargo del Abogado Francisco Gómez.







4. A inicios de junio, se dio una capacitación práctica a todos los colaboradores sobre el adecuado uso de los extintores, con el fin de poder enfrentar de mejor manera, un conato de incendio en nuestras oficinas.

5. Desayuno BLP sobre temas laborales, con la participación del equipo de la Gerencia Legal/GTH.

6. El 30 de junio, los Oficiales de Negocios, Licda. Nely Guerrero y el Ing. Josué Huez, brindaron a todos los colaboradores la charla "Manejo de quejas".

7. A finales del mes de julio, se brindó a todos los colaboradores la charla "Cambio Climático", impartida por el experto Marvin Oseguera.

8. El viernes 18 de agosto, nuestras compañeras Tannia Petillo y Tania Suazo, compartieron con todo el equipo de la Fundación, la charla "Gestión de Personas", ambas expertas en el tema, en virtud de haber completado una maestría en esa rama.

9. El 24 de agosto se contó en la oficina con la presencia de ejecutivas del Régimen de Aportaciones Privadas (RAP), quienes nos hicieron una presentación sobre los nuevos productos y beneficios de dicha institución.

10. En octubre, mes dedicado al cáncer de mama, tuvimos la charla sobre dicho tema, por parte del Centro de Cáncer Enma Romero de Callejas.

11. A finales de octubre, nuestra compañera Sonia Baca, impartió la charla "Cultura del Ahorro", compartiendo importantes consejos sobre cómo ahorrar.

### Celebraciones especiales

Las celebraciones del 2023 comenzaron con el Día de la Mujer, el 25 de enero con un delicioso almuerzo. Posteriormente, en el mes de marzo, se celebró el Día del Padre con un desayuno, recibiendo, además, un útil regalo por parte de la Fundación.

Posteriormente y con enorme aprecio, el viernes 12 de mayo se celebró el Día de las Madres Fundación Covelo con un almuerzo, participación artística y el acostumbrado y especial regalo de parte de la institución.

### Nuevos beneficios

La Junta Directiva de la Fundación Covelo, a solicitud de la Presidencia Ejecutiva, aprueba dos nuevos beneficios para los colaboradores. El primero, lo que se ha denominado "Desayuno por aniversario laboral", que consiste en que, de forma mensual, la Fundación invita a los colaboradores que llegan a un nuevo aniversario laboral, a desayunar en compañía de nuestro Presidente Ejecutivo, acompañándose en algunas ocasiones por un representante del área de Gestión de Talento Humano. Este desayuno es una gran oportunidad para que los colaboradores tengan la

oportunidad de compartir un momento fuera de la oficina con el Presidente Ejecutivo y celebrar esa fecha tan importante para cada colaborador. El segundo beneficio consiste en otorgar a cada colaborador, medio día libre con ocasión de su fecha de cumpleaños, beneficio que pueden los colaboradores combinar con vacaciones y poder disfrutar de tan importante fecha con su familia. Cabe destacar que ambos beneficios han sido recibidos con mucho agrado por parte de los colaboradores.

### Pago del pasivo laboral

Como cada año, y en esta oportunidad, el 27 de enero, se realizó el pago de la cesantía correspondiente al 2022, con el acompañamiento de la Secretaría de Trabajo y Seguridad Social y, firmando de forma simultánea, los contratos de trabajo para el año 2023. Esta actividad se ha convertido en un importante beneficio para los colaboradores de la Fundación, ya que le permite a cada uno, fortalecer su patrimonio personal o familiar, hacer inversiones y ahorrar.



### Actualización de manuales

Durante el presente período, se actualizó el Manual de Beneficios e Incentivos, mismo que detalla la gama de prebendas y beneficios con que

cuentan los colaboradores de esta noble institución, los cuales redundan en una mayor productividad, al contar con un equipo de trabajo altamente motivado y apoyados por la institución.

### Levantamiento de procesos

Otra actividad muy importante del presente período fue la consultoría para el levantamiento de todos los procesos del área, lo que permitirá documentar todas las actividades y procesos, lo que permitirá eficientar los mismos, así como poder automatizar, en la medida de lo posible, los procesos que se llevan a cabo.



### Reunión comité de gestión de talento humano

18 de septiembre: Selma Estrada, Karla Ávila, Diana Martínez, Juan José Lagos, Tannia Petillo.



### Aprobación reglamento de trabajo

Un aspecto muy importante para la Fundación Covelo, fue obtener, de parte de la Secretaría de Trabajo y Seguridad Social, la Resolución No. DGT-RIT-167-2023 fecha 5 de julio, 2023, mediante la cual se aprueba el Reglamento de Trabajo de la Fundación Covelo, como parte del ordenamiento interno de la institución y que viene a regir la relación con los colaboradores.

### Visita a Sunshine School

Como parte del proceso de transformación que está liderando la Gerencia de Coordinación y Transformación Estratégica, el martes 7 de noviembre, los miembros del Comité de Transformación visitaron la escuela Sunshine School, la que ha participado en varias competencias de robótica a nivel mundial, obteniendo en muchos casos el primer lugar. El objetivo de la visita es conocer más sobre robótica y ver de que manera puede ser aplicada a la Fundación.

### Godofredo Mendoza



A inicios del pasado mes de junio, 2023, se recibió carta formal de parte del Lic. Godofredo Mendoza, en la que manifiesta su decisión de retirarse voluntariamente de la Fundación Covelo, para dedicarse a su familia y a proyectos personales.

Godofredo laboró para la institución por 24 años en dos etapas, desempeñándose con mucho acierto en el área de Negocios. Prestó sus servicios en la Fundación Microfinanciera Covelo, y fue parte del equipo que, de la Fundación Covelo, se trasladó al entonces Banco Popular Covelo, desde su fundación en el año 2008 y hasta junio de 2010. Desde entonces y hasta el día de su retiro, Godofredo, desde la Gerencia de Negocios, continuó siendo el líder de ese gran equipo de Negocios, el área más importante de cualquier institución financiera, motivando, ayudando a crecer a su equipo, manteniendo excelentes relaciones con los directores de las instituciones clientes y sus principales funcionarios, la suma de todo, fue los números que presentó el área de Negocios a su salida.

La Fundación Covelo agradece profundamente al Lic. Godofredo Mendoza por su invaluable servicio a esta institución, deseándole un feliz retiro y éxitos en sus proyectos personales y familiares.





**Equipo Legal y Gestión de Talento Humano**



## Gerencia de Cumplimiento, Riesgos y Control Interno



**Lic. Ramón Martínez**

### **Gerente de Cumplimiento, Riesgo y Control Interno**

Como consecuencia de la naturaleza de las actividades desarrolladas, del mercado objetivo y el desarrollo de sus estrategias, la Fundación Covelo cuenta con un marco de gestión basado en riesgo, cuyas exposiciones son gestionados de forma integral por cada área relacionada, considerando su tamaño, complejidad de operaciones y servicios brindados.

Durante el año 2023, se ha logrado mantener un perfil de riesgos institucional estable, en un entorno económico y social en constante cambio. La gestión integral de riesgos de la Fundación; entre otros, tiene como propósito lograr una mayor eficiencia y dinamismo en la gestión; consecuentemente, la Gerencia de Cumplimiento, Riesgos

y Control Interno durante el año 2023, ha tenido retos importantes con la reestructuración del área e incorporación de otras actividades; el Plan Operativo (POA/2023) y las principales funciones están encaminadas en el cumplimiento legal y normativo que le aplica como sujeto obligado en la mitigación del Riego del Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo (LAFT), asegurar que se cumplan los estándares de Control Interno y que se reduzca el riesgo asociado a la actividad comercial, operativa, así como la verificación de operaciones, políticas, controles, métodos de trabajo, procedimientos administrativos y contables y que sean aplicados conforme lo ha establecido la dirección superior.

Las principales actividades ejecutadas por la Gerencia de Cumplimiento, Riesgo y Control Interno, para contribuir en un perfil de riesgo estable, en cumplimiento al POA/2023, en resumen, las siguientes:

- 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).

- Verificación al cumplimiento de oportunidades e mejora y seguimiento de las evaluaciones de control interno, ejecutado en las diferentes áreas y componentes del balance y estado de resultados de la Fundación.
- Evaluaciones de calificación de riesgo de lavado de activos individual de clientes.
- Evaluación anual consolidado o institucional de riesgo de lavado de activos.
- Cumplimiento a requerimientos prudenciales y evaluaciones relacionadas al lavado de activos, exigido por la URMO-PRELAFT/CNBS.

La estrategia para realizar el proceso de Gestión de Riesgos se basa en sinergias combinadas y desarrollo de actividades en bloque y acompañamiento con el área de Auditoría Interna, de forma tal que, las vulnerabilidades identificadas sean manejadas con un mismo enfoque para su mitigación, es decir, focalizar el control y el riesgo considerando los tres aspectos siguientes:

1

Eficacia, eficiencia y economía de las operaciones

2

Cumplimiento de las leyes y reglamentos aplicables

3

Confiabilidad de la información financiera y administrativa

## Posición de riesgo institucional

La Fundación Covelo ha mantenido los riesgos controlados y mitigados, razón que la posición en un nivel de categoría de riesgo global BAJO con tendencia estable; el único riesgo mostrado con tendencia negativa se debe a factores exógenos, por el comportamiento del mercado financiero de la región y aspectos puntuales observados en algunas instituciones clientes, que, no obstante, como evento subsecuente a la fecha de este análisis, han mejorado su posición individual de riesgo. A continuación, se hace referencia puntual a la gestión de cada uno de los riesgos señalados:

### Posición de riesgo institucional 2023

| Área         | Nivel de Riesgo | Tendencia | Riesgo Global |
|--------------|-----------------|-----------|---------------|
| Crediticio   | Bajo            | Negativa  | Bajo Estable  |
| Financiero   | Bajo            | Estable   |               |
| Operativo    | Bajo            | Estable   |               |
| Cumplimiento | Bajo            | Estable   |               |
| Reputacional | Bajo            | Estable   |               |

### Gestión por tipo de riesgo

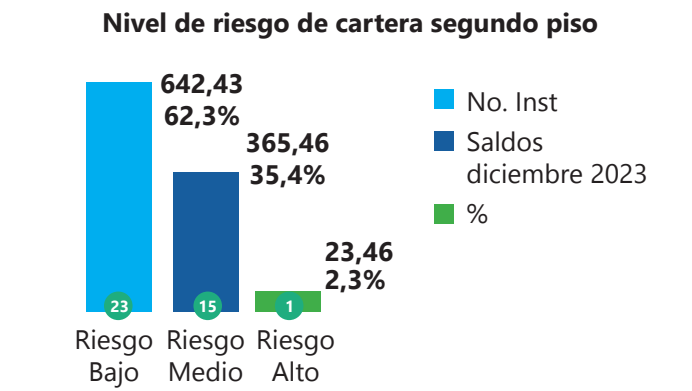
#### Riesgo de crédito

Para la gestión del riesgo de crédito, se ha establecido y cumplido con los límites de exposición en las diferentes metodologías aprobadas, mismos que son monitoreados de forma periódica para determinar si se encuentran dentro del apetito de riesgo establecido por la Junta Directiva. Durante el año 2023, el nivel de riesgo de crédito se mantuvo dentro de los límites establecidos. Algunos de los indicadores a los que se les da seguimiento



to constante son: Análisis de la cartera de clientes, asignando una calificación de acuerdo con el nivel de riesgo que cada cliente representa para la Fundación; trimestralmente (como autorregulación y sana práctica), se clasifica la cartera de préstamos de primer y segundo piso incluyendo en este periodo, las cuentas por cobrar generadas por dación de pagos de algunos clientes de la Fundación de acuerdo con la normativa de la CNBS (en los aspectos que se consideran aplicables); análisis de cobertura de créditos, análisis de parámetro por grupos económicos y partes relacionadas

### Cartera de préstamos de acuerdo con el nivel de riesgo



La cartera de préstamos de segundo piso y número de instituciones clientes de acuerdo con el nivel de riesgo al cierre del año 2023: fue que veinte y tres (23) de las instituciones clientes representan para la Fundación Covelo un nivel de riesgo BAJO (62.3% de la cartera total); mientras que quince (15) un nivel de riesgo MEDIO (35.4% de la cartera total); ubicándose solamente una (1) como nivel de riesgo alto, la que representa un 2.3% de la cartera total; brindándose a través del área correspondiente, la diligencia ampliada a las que presentan tendencia negativa en los niveles de riesgo.

La Fundación, como buena práctica para clasificar su cartera de créditos, en lo que aplica, toma de referencia las normas emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguro (CNBS) . La clasificación de cartera se concentra en un 97.6% como “grandes deudores” y el 2.4% como “pequeños deudores”.

| Diciembre 2023    |          |                  |        |
|-------------------|----------|------------------|--------|
| Descripción       | No. Inst | Saldos + INT     | %      |
| Grandes Deudores  | 34       | 1,014,395,971.94 | 7.6%   |
| Pequeños deudores | 5        | 24,609,306.78    | 2.4%   |
| Totales           | 39       | 1,039,005,278.71 | 100.0% |

En consideración a los factores de riesgo, la capacidad y comportamiento de pago de las instituciones clientes, disponibilidad de garantías, entorno económico en el cual se desarrollan, gestión de desempeño presentada, así como la oportunidad y calidad de información con que se cuenta, las categorías de clasificación quedan de la forma siguiente:

| Descripción                                       | No. Inst | Saldos de Cartera | %      |
|---------------------------------------------------|----------|-------------------|--------|
| Categoría I<br>Créditos buenos                    | 25       | 652,502,154.01    | 62.8%  |
| Categoría II<br>Créditos especialmente mencionado | 6        | 139,653,369.87    | 13.4%  |
| Categoría III<br>Crédito bajo Norma               | 7        | 223,288,559.14    | 21.5%  |
| Categoría IV<br>Crédito dudosa recuperación       | 1        | 23,561,195.69     | 2.3%   |
| Totales                                           | 39       | 1,039,005,278.71  | 100.0% |

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, debiendo observarse en todo momento una cobertura de provisiones para cuentas incobrables igual o superior al 100% de la cartera en riesgo. Al cierre de 2023, la cobertura de provisiones para cuentas incobrables, contable y de conformidad con las políticas de la Fundación representa una cobertura de 630%, que en términos absolutos equivale a L75.9 millones de suficiencia; como buena práctica, al aplicar las normas de clasificación de cartera de créditos emitidas por la CNBS, se cuenta con una cobertura de provisiones del 112.1%, que en términos absolutos representa una suficiencia de L9.7 millones.

| Cobertura contable                                  |               | Cobertura según norma CNBS        |               |
|-----------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------|---------------|
| Descripción                                         | Montos        | Descripción                       | Montos        |
| Reserva para cuentas incobrables                    | 90,151,915.37 | Reserva requeridas CNBS           | 80,438,758.15 |
| Cartera en riesgo total (incluyendo reestructurada) | 14,289,657.60 | Reservas contables diciembre 2023 | 90,151,915.37 |
| Suficiencia de reservas                             | 75,862,257.77 | Suficiencia de reserva            | 9,713,157.22  |
| Cobertura de provisiones sobre cuentas incobrables  | 630.9%        | Cobertura de provisiones          | 112.1%        |

### Riesgo financiero

(Liquidez, mercado, cambiario y tasa de interés)

Las exposiciones inherentes al riesgo financiero se encuentran dentro de los parámetros aprobados. Para el año en referencia, las estrategias se encaminaron en parte, en mantener la estabilidad económica de la Fundación, conservando un margen financiero adecuado, que le permita cubrir los costos y contar con el excedente a fin de seguir fortaleciendo el patrimonio institucional, enfrentándose a varios desafíos, entre los cuales se destaca el incremento de las tasas pasivas producto de las condiciones de mercado, lo que conllevó a la revisión de las tasas de interés activas.

### Riesgo liquidez

A diciembre 2023, la Fundación Covelo presenta un indicador de liquidez de 3.1 veces, que no solo supera al parámetro recomendado ( $\geq 1.5$  veces), sino también supera la meta propuesta para el 2023 de 2.9 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 se encaminaron en el asegura-

miento y mantenimiento de los recursos líquidos suficientes para atender la demanda de crédito de las instituciones clientes y cumplir con las obligaciones contraídas con terceros; y los recursos disponibles se colocan en inversiones rentables. A diciembre 2023, se tiene inversiones (bonos y CDP) por L240.3 millones, el 100% se encuentra en moneda extranjera (\$9.9 millones). Las tasas de rendimiento se presentan entre 3.25% y 6.35% en dólares. El 72.2% de las inversiones se encuentran colocadas en bonos corporativos, con vencimiento en el corto, mediano y largo plazo (desde 6 meses hasta 5 años); sirviendo algunas de estas inversiones de respaldo para realizar operaciones back to back y otras de garantía a líneas de crédito aprobadas por financiadores locales. Para mantener una gestión de riesgo dinámica y actualizada, se realizan reuniones periódicas del Comité ALCO; donde se analizan los principales indicadores macroeconómicos, las tendencias y condiciones del mercado; además se verifica el cumplimiento de límites y parámetros de riesgo relacionados, lo que ha contribuido en una adecuada posición de liquidez institucional.

### **Riesgo mercado**

Trimestralmente, se evalúa que las inversiones realizadas por la Fundación Covelo en instituciones financieras, así como las inversiones realizadas en acciones y participaciones, tanto en moneda local como extranjera, se hagan de acuerdo con las políticas y parámetros de riesgo definidos, verificando que en todas las operaciones cumplan con las condiciones de seguridad, rentabilidad y disponibilidad.

La Fundación mantiene como norma y de forma permanente, el seguimiento al impacto del desli-

zamiento de la moneda con relación al dólar en las operaciones activas y pasivas realizadas, reflejándose el efecto en los resultados financieros mensuales; un reto para este periodo fueron las políticas monetarias y cambiarias adoptadas por el Banco Central, que a partir de abril del 2023, decidió eliminar las reglas de libertad cambiaria bajo las cuales los bancos, como agentes autorizados, compraban y vendían las divisas a precios de mercado, pasando a un sistema de subastas de divisas administrado por el mismo Banco Central, mediante el cual, esa institución asume el control del 100% de la divisa y define parámetros estrechos para la determinación del valor del tipo de cambio; no obstante, la Fundación Covelo durante este periodo, siguió con la estrategia de ofrecer servicios financieros a una tasa competitiva en relación con otros financiadores del mercado nacional y regional; evaluando en forma periódica las tasas de interés ofrecidas (tanto en moneda local como extranjera); las que varían dependiendo de la fuente de los recursos y el destino/producto ofrecido. La tasa de interés activa promedio ponderada en Lempiras de 11.88% (con tasas entre 4.5% y 15%), mientras que en dólares es de 9.29% (con tasas de interés entre el 8.25% y 10.5%). Al compararlas con las tasas activas promedio del sistema financiero (11.43% en Lempiras y 9.43% en dólares), lo que significa que aún con esas leves diferencias, se están ofreciendo tasas de interés competitivas.

### **Riesgo operativo**

La Fundación mantiene dentro de sus estrategias la mejora continua; tanto la Junta Directiva, como la Presidencia 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 está llevando a cabo un proceso de transformación estratégica, 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; asimismo, se han fortalecido las áreas de Auditoría y Control Interno, con recurso humano de mucha experiencia. Durante el período, por medio de un consultor independiente, se realizó una evaluación al diseño de la red interna instalada en la Fundación, cuyo alcance incluyó: 1) evaluar la seguridad implementada en los canales de comunicación interna de la Fundación. 2) Identificar las vulnerabilidades existentes en los equipos de tecnología instalados como parte de la infraestructura tecnológica 3) Identificar riesgos asociados a los servicios de TI que se brindan a través de internet. 4) Evaluar los procesos básicos de gestión de las TIC, que incluyó, evaluar las políticas de seguridad, gestión de riesgos, organización de TI; entre otros aspectos.

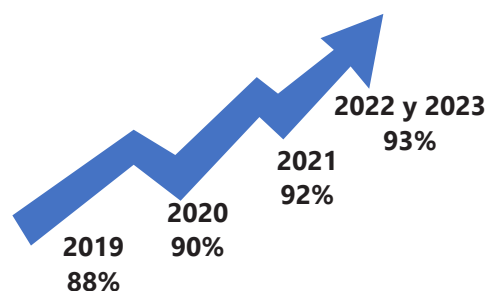
### **Riesgo de Lavado de Activos**

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 – URMOPRELAF/CNBS. Durante el año 2023, se 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), obteniendo, de parte del ente regulador (URMOPRELAF/CNBS), la aceptación de nuestras políticas y procesos para mitigar el riesgo de LA/FT “Sin Observaciones”.

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 / 2023, fue similar a la del año anterior y mejorando constantemente en relación con los años anteriores, alcanzando en la última evaluación la calificación siguiente: “Calificación de Riesgo Institucional” para la “Gestión del LAFT” en categoría Bajo, producto de una calificación del 100% promedio ponderado y una calificación para “Políticas y Control sobre LAFT” en categoría Bajo, producto de una calificación del 93%.

## Calificación de riesgo institucional para la gestión del riesgo de LAFT 2023



Utilizando las matrices de riesgo que han sido sugeridas por el ente regulador, se aplicaron las metodologías de evaluación y mitigación del riesgo de LAFT para cada uno de los clientes vigentes. La severidad del riesgo individual para cada cliente por el tipo de impacto legal y cumplimiento, dió como resultado en la última evaluación/2023, que 29 instituciones se ubicaron en riesgo bajo con procesos de debida diligencia simplificada, 15 instituciones en riesgo medio y una 1 en riesgo alto, ésta última en proceso de liquidación.

## Calificación Individual a clientes del Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo / 2023

### Severidad del riesgo / Diciembre 2023

Controles: Chequeo de Lista, Alerta Softwares, Declaración Jurada del Cliente, Debida Diligencia Extendida y Visita al Cliente, Riesgo Geográfico y País.

### Riesgo residual

|       |    |
|-------|----|
| Bajo  | 29 |
| Medio | 15 |
| Alto  | 1  |

## 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 2023, La Gerencia de Cumplimiento, Riesgos y Control Interno, impartió para todos los funcionarios y colaboradores de la Fundación Covelo, varias charlas de refrescamiento sobre los procesos del Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo y procesos exigidos por el ente regulador para el sector de APNFD, e igualmente se recibieron capacitaciones de parte de especialistas en el LAFT.

## Riesgo de Reputación

Visto como toda acción, evento o situación que podría impactar negativa o positivamente en la reputación de la Fundación, no obstante, se cuenta con políticas de Gobierno Corporativo y Código de Ética, con la finalidad de regular las relaciones entre los Gobernadores, instituciones clientes y funcionarios; así como, el accionar personal y profesional de los colaboradores en general, se cuenta con comités de apoyo como ser: Comité de Imagen Corporativa y el Comité de Responsabilidad Social; que brindan lineamientos generales para fortalecer la imagen corporativa de la Fundación; teniendo claro los propósitos de dar a conocer a los grupos de interés incluyendo la población en general, el impacto positivo de la Fundación en el sector microfinanciera de Honduras y la Región donde opera actualmente.



**Equipo de Cumplimiento, Riesgos y Control Interno**





## Auditoría Interna



**Lic. Marvin Chávez**  
**Auditor Interno**

Para fortalecer los procesos de supervisión, cumplimiento de leyes, políticas y procesos, en el 2022 se creó el área de Auditoría Interna como tercera línea de defensa, la cual, para eficientar sus funciones y maximizar los recursos, desarrolla las actividades coordinadamente con la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno. Durante el 2023, se cumplió con los objetivos y el plan de trabajo del área de Auditoría Interna, para lo cual se realizaron entre otras, revisiones a los procesos de otorgamiento de créditos, seguimiento al cumplimiento de informes anteriores, evaluación a la seguridad del sistema de información, visitas de monitoreo a veintiocho (28) instituciones clientes, en las cuales se verificaron las garantías ofrecidas por los clientes en respaldo de los préstamos otorgados por la Fundación.

Asimismo, se realizaron cuatro (4) Comités de Cumplimiento, en las cuales se presentaron los siguientes temas:

| Fecha     | Asuntos                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 24-1-2023 | Oferta económica de KPMG, para consolidación de estados financieros al 31 de diciembre 2022.                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 26-4-2023 | Informe estados financieros consolidados de la Fundación Covelo, al 31 de diciembre 2022 realizada por la firma KPMG, S. DE R. L.<br>Cumplimiento de las resoluciones de la Junta Directiva, por el periodo enero- diciembre 2022.<br>Proyecto de Presupuesto 2023.<br>Plan operativo del 2023.<br>Calificación de Riesgo para el 2022, realizada por MicroRate. |
| 25-7-2023 | Selección de Firma de Auditores Externos para evaluación del cierre de 2023 (HLB Herrera Guzmán Rivera y Asociados, S. de R.L.).                                                                                                                                                                                                                                 |
| 8-11-2023 | Selección de calificadora de riesgos para evaluación del cierre de 2023 y 2024.                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

## I. Revisión de cuentas de balance y resultado

Para evaluar el cumplimiento de las leyes, políticas y procesos aprobados por la Junta Directiva 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 a la inversión en acciones realizada por la Fundación en ODEF Financiera, S.A., institución supervisada por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.
3. Seguimiento a las recomendaciones de informes anteriores:
  - a) Cuentas y documentos por cobrar.
  - b) Pólizas de seguro.
  - c) Bienes recibidos en dación en pago.
  - d) Mobiliario y equipo de oficina.
  - e) Cuentas pasivas (préstamos por pagar, fondos en administración, intereses por pagar) y cuentas de resultado (intereses sobre préstamos y diferencial cambiario por préstamos por pagar).
  - f) Inspección física al inmueble arrendado a ADICH.

## II. Evaluación a la seguridad del sistema de información

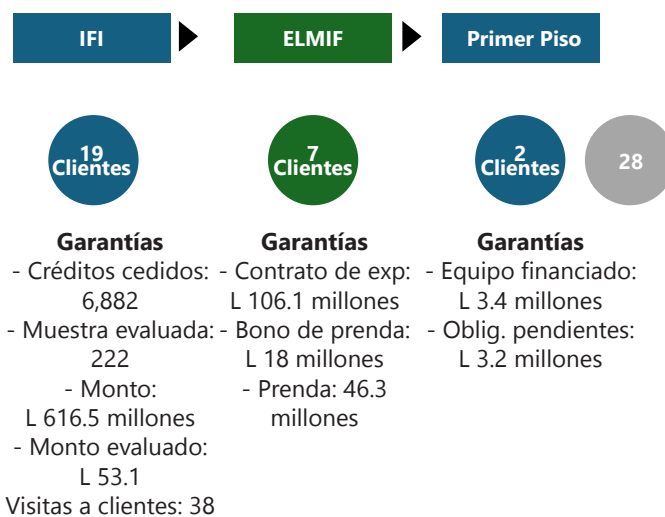
Cada día son más frecuentes los ataques a los sistemas de información de las instituciones, los cuales en algunos casos generan grandes pérdidas monetarias por el robo o bloqueo de la información; en concordancia con dicho riesgo, en

el 2023, por medio de un consultor externo, se realizó una revisión al sistema de seguridad de la Fundación, informe que generó algunos hallazgos, los cuales fueron corregidos inmediatamente y otros que se están mitigando de acuerdo al plan de trabajo del área de Tecnología de la Información.

## III. Monitoreo de garantías cedidas y visitas a clientes.

Con el propósito de verificar la debida diligencia de los clientes que han cedido garantías en respaldo a los financiamientos otorgados por la Fundación Covelo, cuyo alcance incluye la verificación de información proporcionada, revisión de documentación y estado físico de dichas garantías; durante el período se visitaron veintiocho (28) instituciones clientes: 19 IFI; 7 ELMIF; y, 2 instituciones con préstamos del producto energético; asimismo, se visitaron treinta y ocho (38) clientes, verificando su existencia y actividad financiada.

### Monitoreo y visitas a clientes



## Calificación de excelencia otorgada por Microrate

### Fundación Covelos Calificada dentro del Ranking Top 10 de MICRORATE

Cada año, MICRORATE anuncia públicamente las entidades de microfinanzas que han alcanzado la excelencia a nivel internacional por el buen desempeño institucional durante el año 2023.

El 26 de diciembre del 2023, MicroRate, calificadora de riesgo mundial especializada en microfinanzas, fundamentó la calificación en la excelencia en el desempeño de la Fundación Covelos, gracias a una acertada estrategia, excelente manejo financiero y buen posicionamiento con proveedores de fondos. También destacó el fuerte liderazgo de su planta ejecutiva y lo más importante, su robusto y bien balanceado gobierno corporativo, acompañado de un equipo humano a nivel operacional, competente. La calificación  $\alpha$ - es otorgada por MicroRate a aquellas instituciones financieras con buena viabilidad institucional a largo plazo y buena capacidad financiera.



## TOP RATING 2023

Instituciones financieras y microfinancieras a nivel global que obtuvieron las notas en el rango de la excelencia en la Calificación Institucional (MIR) y/o Calificación Social.

### CALIFICACIÓN INSTITUCIONAL

**FUNDACIÓN COVELO**  
HONDURAS / 2023

CALIFICACIÓN

$\alpha$ -

PERSPECTIVA

ESTABLE



### Institutional Performance Excellence

| FINANCIAL INSTITUTION         |  | COUNTRY            | GRADE      |
|-------------------------------|--|--------------------|------------|
| FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL |  | GUATEMALA          | $\alpha$ + |
| BANCO ADOPEM                  |  | DOMINICAN REPUBLIC | $\alpha$   |
| FUNDENUSE                     |  | NICARAGUA          | $\alpha$   |
| FUNDACIÓN COVELO              |  | HONDURAS           | $\alpha$ - |
| PADEDOMSM CRÉDITO             |  | EL SALVADOR        | $\alpha$ - |
| CEAPE BRASIL                  |  | BRAZIL             | $\beta$ +  |
| COACEHL                       |  | HONDURAS           | $\beta$ +  |
| FINLABOR                      |  | MEXICO             | $\beta$ +  |
| FUNDACIÓN AMANEOER            |  | COLOMBIA           | $\beta$ +  |
| MICROSERFIN                   |  | PANAMA             | $\beta$ +  |
| SOFIPA                        |  | MEXICO             | $\beta$ +  |



**CALIFICACIÓN INSTITUCIONAL**

**FUNDACIÓN COVELO**

HONDURAS / Abril 2024

**CALIFICACIÓN**

**α-**

**PERSPECTIVA**

**Estable**

**EQUIPO DE ANALISTAS**

Eduardo Zúñiga  
[eduardo@microrate.com](mailto:eduardo@microrate.com)

Abril



FUNDACIÓN COVELO

Honduras / Abril 2024

CALIFICACIÓN INSTITUCIONAL

## ANEXO I: TABLA PARA CALIFICACIÓN INSTITUCIONAL EN MICROFINANZAS

| Calificación Institucional          | Una calificación Institucional en Microfinanzas provee una opinión sobre la viabilidad institucional a largo plazo y su capacidad financiera a través de una evaluación integral de riesgo y desempeño.                                                          |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| $\alpha+$<br>$\alpha$               | <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> |
| $\alpha-$<br>$\beta+$               | <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>             |
| $\beta$<br>$\beta-$                 | <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>                       |
| $\gamma+$<br>$\gamma$               | <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>                             |
| Sub-calificación: Perfil Financiero | 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                                                        |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Positiva                    | Se espera que la calificación mejore.                                                                                 |
| Estable                     | Se espera que la calificación se mantenga.                                                                            |
| Negativa                    | Se espera que la calificación desmejore.                                                                              |
| Incierta                    | Por la incertidumbre de factores fuera de control de la institución, no se puede dar una perspectiva de calificación. |

This is to certify that MicroRate has awarded

## FUNDACIÓN JOSÉ MARÍA COVELO

Institutional Rating **α-**



This rating remains in effect until **March 2025**

General Manager MicroRate

### FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

La Fundación continúa manteniendo un sobresaliente desempeño a pesar del desafiante contexto de negocios en la región que atiende. El mérito recae principalmente en la capacidad y trayectoria del equipo directivo y gerencial, que en el último año también reforzó la estrategia institucional y varios aspectos operacionales.

El perfil del portafolio de colocaciones se ha visto beneficiado con una reducción de la exposición al riesgo crediticio. Esto incluyó una reducción de la aún alta concentración por clientes y países. El reto en el corto plazo es enfrentar las presiones a la baja en términos de rendimiento de cartera, así como las cambiantes condiciones en torno al costo de fondeo. La Fundación cuenta a su favor con una cómoda solvencia y un buen manejo de su liquidez y riesgo de mercado.

#### Factores sobresalientes

- » Gobierno conformado por profesionales de sólida trayectoria y comprometidos.
- » Importante crecimiento apoyado en diversificación de base de clientes.
- » Sana posición de solvencia y liquidez.
- » Baja rotación de personal total.

#### Factores de riesgo

- » Metodología con potencial de actualización a prácticas de seguimiento en campo.
- » Contexto regional con alta incertidumbre en algunos países.
- » Presiones a la baja en rentabilidad patrimonial.
- » Exposición media a riesgo de mercado.







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 Cóvelo**

## Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de la Fundación para la Promoción de la Pequeña y Microempresa José María Cóvelo y Subsidiaria (La Fundación y Subsidiaria), que comprende el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre del 2023 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 Cóvelo y Subsidiaria al 31 de diciembre del 2023, 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 con 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 2023 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 15, 2024

Honduras, C.A.

## Estado de Situación Financiera Consolidado Al 31 de Diciembre de 2023

(Con Cifras Comparativas de 2022)

(Expresado en Lempiras - L)

|                                           | Notas     | 2023                 | 2022                 |
|-------------------------------------------|-----------|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIVO</b>                             |           |                      |                      |
| Disponibilidades                          | (Nota 4)  | 208,754,798          | 192,139,273          |
| Inversiones financieras                   | (Nota 5)  | 303,383,082          | 269,520,138          |
| Prestamos e intereses a cobrar, neto      | (Nota 6)  | 2,631,808,308        | 2,367,072,093        |
| Cuentas y documentos a cobrar, neto       | (Nota 7)  | 23,479,139           | 21,894,568           |
| Activos mantenidos para la venta, neto    | (Nota 8)  | 35,959,070           | 40,365,278           |
| Inversiones en acciones                   | (Nota 9)  | 7,063,768            | 6,129,870            |
| Inmuebles, mobiliario y equipo, neto      | (Nota 10) | 124,155,099          | 99,333,957           |
| Otros activos                             | (Nota 11) | 10,759,967           | 9,282,489            |
| <b>Total Activos</b>                      |           | <b>3,345,363,231</b> | <b>3,005,737,666</b> |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>                |           |                      |                      |
| Depósitos                                 | (Nota 12) | 871,941,839          | 776,174,340          |
| Obligaciones financieras                  | (Nota 13) | 1,237,097,330        | 1,145,999,030        |
| Intereses sobre prestamos                 | (Nota 13) | 7,053,548            | 5,761,941            |
| Cuentas a pagar                           | (Nota 14) | 42,279,532           | 38,054,436           |
| Impuesto sobre la renta por pagar         | (Nota 15) | 9,215,761            | 12,263,597           |
| Provisiones                               | (Nota 16) | 83,485,884           | 48,040,352           |
| Otros pasivos                             | (Nota 17) | 28,421,851           | 19,912,329           |
| <b>Total pasivos</b>                      |           | <b>2,279,495,745</b> | <b>2,046,206,025</b> |
| <b>INTERES MINORITARIO</b>                |           | <b>280,615,351</b>   | <b>258,106,057</b>   |
| <b>Patrimonio:</b>                        |           |                      |                      |
| Primas sobre acciones                     |           | 7,131,911            | 7,131,941            |
| Primas restringido no distribuido         |           | 3,330,784            | 3,200,633            |
| 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           | 30,025,448           |
| Donación Recibida                         |           | 7,855,782            | 7,855,782            |
| Excedentes acumulados                     |           | 708,136,351          | 647,771,743          |
| <b>Total Patrimonio</b>                   |           | <b>785,252,135</b>   | <b>701,425,584</b>   |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>          |           | <b>3,345,363,231</b> | <b>3,005,737,666</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 2023

(Con Cifras Comparativas de 2022)

(Expresados en Lempiras - L)

|                                                                           | Notas       | 2023               | 2022               |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Ingresos por intereses                                                    | (Nota 18) L | 621,733,312        | 527,302,348        |
| Gastos por intereses                                                      | (Nota 19)   | (125,497,403)      | (104,629,737)      |
| <b>Margen de intereses</b>                                                |             | <b>496,235,909</b> | <b>422,672,611</b> |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros, neta                       | (Nota 6)    | (131,649,461)      | (133,620,472)      |
| <b>Margen de intereses, neta de cargos por deterioro</b>                  |             | <b>364,586,448</b> | <b>289,052,139</b> |
| Ingresos por comisiones                                                   |             | 32,196,250         | 29,020,490         |
| Gastos por comisiones                                                     |             | (1,168,669)        | (1,142,091)        |
| Ganancias por venta de activos y pasivos financieros                      |             | 8,444,069          | 19,784,572         |
| Ganancias por operaciones en moneda extranjera                            |             | 627,472            | 95,382             |
| <b>Resultado Financiero</b>                                               |             | <b>404,685,570</b> | <b>336,810,492</b> |
| Gastos de funcionarios y empleados                                        | (Nota 20,b) | (203,497,258)      | (145,879,369)      |
| Gastos generales                                                          | (Nota 20,a) | (94,448,890)       | (80,393,026)       |
| Depreciaciones y amortizaciones                                           | (Nota 20,c) | (9,585,135)        | (9,845,170)        |
| Ingresos por Alquileres                                                   |             | 7,580,850          | 7,198,892          |
| Otros (gastos) ingresos                                                   |             | 6,384,790          | (414,502)          |
| <b>Excedentes de Operación</b>                                            |             | <b>111,119,927</b> | <b>107,477,316</b> |
| Dividendos de acciones y participaciones                                  |             | 929,500            | 745,200            |
| <b>Excedentes antes del impuesto sobre la renta e Interes minoritario</b> |             | <b>112,049,427</b> | <b>108,222,516</b> |
| Impuesto sobre la renta                                                   | (Nota 15)   | (26,786,972)       | (23,425,866)       |
| <b>Excedentes antes de interes minoritario</b>                            |             | <b>85,262,455</b>  | <b>84,796,650</b>  |
| Interés minoritario                                                       |             | (25,923,431)       | (42,894,469)       |
| <b>Excedentes netos del periodo</b>                                       | L           | <b>59,339,024</b>  | <b>41,902,181</b>  |

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



## Aliados Estratégicos



## Nuevos clientes

### Honduras



### Guatemala



### El Salvador



### Panamá

### Nicaragua

### Costa Rica



### República Dominicana



## Comités de Gobernabilidad

### COMITÉ EJECUTIVO

- **Coordinador:** Juan José Lagos
- **Presidente:** Adolfo Facussé
- Robert Vinelli
- Xiomara de Izaguirre
- Victor Rheinboldt
- Abraham Bennaton

### COMITÉ DE TRANSFORMACIÓN ESTRATÉGICA

- **Coordinador:** Maricruz Aparicio
- **Presidente:** Juan José Lagos
- Renan Vásquez
- Elizabeth Azcona
- Jackeline Foglia
- Jimmy Dacareth
- Victor Rheinboldt hijo

### COMITÉ DE CRÉDITO

- **Coordinador:** Maria Elena Carias
- **Presidente:** Victor Rheinboldt
- Jorge Dickerman
- Jimmy Dacareth
- Elizabeth Azcona
- Ricardo Arias
- Rosana Nufio

### COMITÉ DE RIESGOS

- **Coordinador:** Ramón Martínez
- **Presidente:** Xiomara de Izaguirre
- Maria E. Covelo
- Carlos W. Cruz
- Renan Vásquez
- Zadik López
- José Salgado

### COMITÉ DE CUMPLIMIENTO

- **Coordinador:** Ramón Martínez
- **Presidente:** Jimmy Dacareth
- Robert Vinelli
- Paul Zepeda
- Raúl Sánchez
- Maria Elena Carias
- Juan José Lagos

### COMITÉ ALCO

- **Coordinador:** Indiana Flores
- **Presidente:** Zadik López
- Maria E. Covelo
- Rosana Nufio
- Comité Gerencial
- Carlos Cruz Medina
- Elizabeth Azcona

### COMITÉ DE AUDITORÍA

- **Coordinador:** Marvin Chávez
- **Presidente:** Gustavo Alfaro
- Mario Nufio
- Jorge Dickerman
- Carlos W. Cruz
- David Hernández
- Rigoberto Stefan
- Juan José Lagos

### COMITÉ DE ASUNTOS LEGALES

- **Coordinador:** Carlos Morales
- **Presidente:** Selma Estrada
- Gustavo Alfaro
- Cesar Escobar
- Jorge Yllescas
- Paul Zepeda
- Santos Gabino Carbajal



### COMITÉ DE GTH Y FORTALECIMIENTO DE CAPACIDADES

- **Coordinador:** Carlos Morales
- **Presidente:** Leonel Bendeck
- Diana Martínez
- Jackeline Foglia
- Karla Maria Ávila
- Martha Ivonne Romero
- Ramon Sarmiento
- Selma Estrada

### COMITÉ DE RESPONSABILIDAD SOCIAL

- **Coordinador:** Karla Ponce/Tannia Petillo
- **Presidente:** Dalecia Morales
- Yolanda Barahona
- Gabriela Ucles
- Martha Ivonne Romero
- Thelma Avelar
- Iris de Desthepen

### COMITÉ DE OBSERVACIÓN POLITICA

- **Coordinador:** Juan José Lagos
- **Presidente:** Jackeline Foglia
- Victor Rheinboldt
- Jimmy Dacarett
- Yolanda Barahona
- Jorge Dickerman
- Carlos W. Cruz
- Fernando Garcia Merino
- Raul Sanchez
- Renan Vásquez
- Selma Estrada
- Jorge Yllezcas

### COMITÉ DE COMUNICACIONES E IMAGEN CORPORATIVA

- **Coordinador:** Maricruz Aparicio /
- Karla Ponce
- **Presidente:** Diana Martínez
- Adriana Vega Covelo
- Carlos Adolfo Facussé
- Gabriela Ucles
- Karla María Ávila
- Magda Sofia Izaguirre
- Karen Facussé

### COMITÉ DE TRANSFORMACIÓN JURIDICA

- **Coordinador:** Maricruz Aparicio
- **Presidente:** Adolfo Facussé
- Karen Facussé
- Juan José Lagos
- Carlos Morales
- Robert Vinelli
- Gustavo Alfaro

### COMITÉ DE TRANSFORMACIÓN JURIDICA

- **Coordinador:** Maricruz Aparicio
- **Presidente:** Adolfo Facussé
- Karen Facussé
- Juan José Lagos
- Carlos Morales
- Robert Vinelli
- Gustavo Alfaro



# Fundación Covelo

Industria Microfinanciera en Acción

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



Edificio Torre Alianza I  
Lomas del Guijarro Sur, Boulevard San Juan Bosco, Tegucigalpa, Honduras C.A.

**Honduras | Guatemala | El Salvador | Nicaragua | Costa Rica | Panamá | República Dominicana**