

# MEMORIA DE LABORES

# 2025



# 35

FUNDACIÓN COVELO

ANIVERSARIO



# FUNDACIÓN COVELO



## Misión

Contribuir con soluciones financieras oportunas, innovadoras e inclusivas para el desarrollo integral y sostenible de la industria microfinanciera de la región.

## Visión

Ser el Grupo y Aliado Estratégico Microfinanciero más grande de la región, incidiendo en el crecimiento de las instituciones que apoyan a los micro y pequeños empresarios de los sectores productivos.

---

## Valores

- Ética
- Transparencia
- Solidaridad
- Confianza
- Compromiso
- Lealtad y Respeto

# ÍNDICE

Junta Directiva y Junta de Vigilancia.....	<b>PÁG 4</b>
Gobernadores y Organigrama de Gobernabilidad.....	<b>PÁG 5</b>
Mensaje del Presidente de Junta Directiva.....	<b>PÁG 6</b>
Informe del Presidente Ejecutivo.....	<b>PÁG 11</b>
Mensaje de la Vicepresidencia Ejecutiva.....	<b>PÁG 18</b>
Alta dirección y Comité Gerencial.....	<b>PÁG 20</b>
Organigrama Institucional.....	<b>PÁG 21</b>
Colaboradores.....	<b>PÁG 22</b>
Informe de la Vicepresidencia Ejecutiva y Directora de Sostenibilidad.....	<b>PÁG 23</b>
Informe de Tecnología de la Información (IT).....	<b>PÁG 33</b>
Informe Gerencia de Finanzas y Administración.....	<b>PÁG 37</b>
Informe Gerencia de Negocios Regional.....	<b>PÁG 42</b>
Informe Gerencia Legal y Gestión de Talento Humano.....	<b>PÁG 48</b>
Informe Gerencia de Cumplimiento y Riesgos.....	<b>PÁG 54</b>
Informe de Auditoría Interna.....	<b>PÁG 59</b>
Informe de la Gestión Financiera, ODEF Financiera, S.A.....	<b>PÁG 61</b>
Calificación de Excelencia Otorgada por MicroRate.....	<b>PÁG 64</b>
Informe de Auditores Independientes.....	<b>PÁG 65</b>
Aliados Estratégicos.....	<b>PÁG 71</b>
Nuestros Clientes.....	<b>PÁG 72</b>
Comités de Gobernabilidad.....	<b>PÁG 73</b>



## FUNDACIÓN COVELO



## JUNTA DIRECTIVA



**Adolfo Facussé Handal**  
*Presidente*



**Robert Vinelli**  
*Vicepresidente*



**Víctor Rheinboldt**  
*Secretario*



**Mario Nufio**  
*Vocal I Propietario*



**Jimmy Dacarett**  
*Vocal II Propietario*



**Magda Solís**  
*Vocal III Propietario*



**Maria E. Covelo**  
*Vocal I Suplente*



**Selma Estrada**  
*Vocal II Suplente*

## JUNTA DE VIGILANCIA



**Jorge Dickerman**



**Carlos W. Cruz**



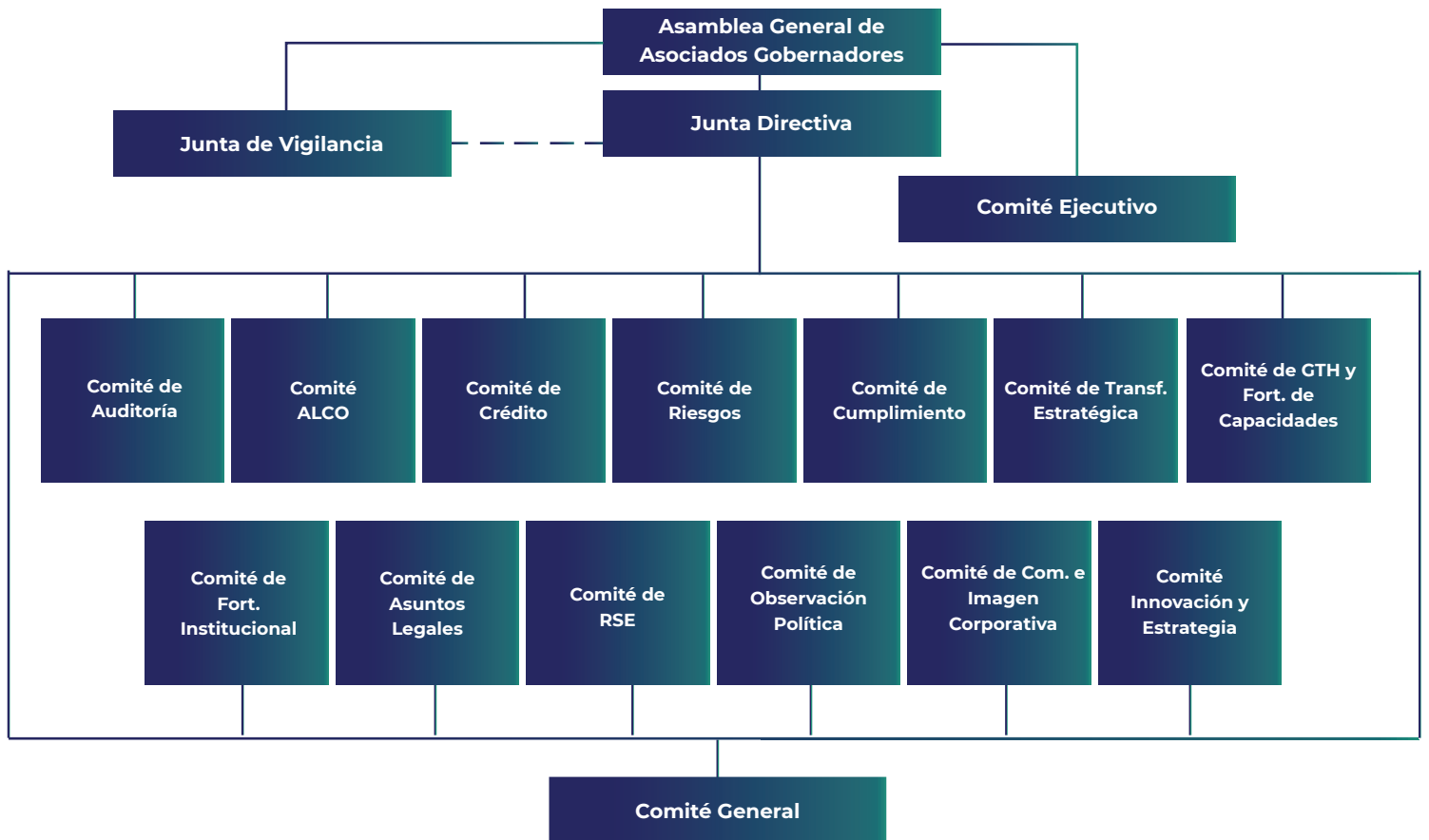
**Gustavo Alfaro**



**FUNDACIÓN COVELO**



### Organigrama de Gobernabilidad





### **Adolfo Facussé Handal** *Presidente*

Apreciados Gobernadores y representantes de Socios Fundadores de la Fundación Covelo:

Reciban un cordial saludo de parte de la Junta Directiva de nuestra querida Fundación Covelo; nos dirigimos a ustedes con motivo de nuestra Asamblea General de Asociados 2026, evento que nos reúne para hacer una rendición de cuentas de logros, metas financieras y no financieras de nuestra organización en el año 2025, así como evaluar los nuevos objetivos y desafíos que enfrentamos y las oportunidades que se presentan para cumplir nuestra misión

institucional en apoyo a la micro y pequeña empresa en Honduras y la región.

Antes de presentar nuestro informe, considero importante mencionar la influencia y el impacto que tienen en nuestra labor, tanto el entorno mundial y nacional así como algunos eventos suscitados en el año 2025, como ser:

- La llegada de Donald Trump nuevamente a la presidencia de Estados Unidos, país que por su posición en el mundo y su grado de influencia en todo el continente americano, incide en la mayoría de los aspectos económicos sociales y políticos, destacándose entre las primeras acciones de política, la imposición de aranceles a la mayoría de los países del mundo en los productos importados por los EEUU, como una medida o instrumento de presión para influir en algunos temas de interés de este país.
- La persecución férrea y cruel a los migrantes ilegales e incluso a personas bajo esquemas de programas temporales de protección, lo cual eventualmente puede repercutir en las economías de nuestros países al ser retornados, se sabe que Honduras tiene más de un millón de personas que han emigrado a EE. UU que generan anualmente más de \$12 millones de remesas, lo que lo vuelve un tema de crucial importancia para todos los actores.
- Por otro lado, continúan los conflictos bélicos entre Rusia y Ucrania, así como

entre Israel y Palestina y que ahora ha escalado a un conflicto mayor donde se han involucrado EE. UU e Israel contra el gobierno islamista de Irán, eventos que tendrán un tremendo impacto en la economía a escala mundial, debido al tema petróleo, aunado a que EE.UU recientemente ha intervenido a Venezuela, país que posee las reservas más grandes de petróleo, con lo cual se estima una crisis energética y productiva a escala mundial en el muy corto plazo.

En Honduras vivimos una ña de incertidumbre con el tema electoral, debido a que se vulneró nuevamente la institucionalidad del país por motivos políticos y de continuidad del partido de gobierno, generando una crisis que casi desencadena en una convulsión social, no obstante la participación masiva de la población en las urnas y las acciones oportunas de las funcionarias del Consejo Nacional Electoral (CNE) lograron que el proceso electoral culminara con un cambio de gobierno y que el Partido Nacional alcanzara la presidencia mediante su candidato, Nasry "Tito" Asfura.

Esta lección surgida a través de esa nueva crisis política, deberá servir para que las nuevas autoridades trabajen en ordenar los procesos electorales y que surjan compromisos para atender los problemas fundamentales del país, como la salud, la educación, la seguridad jurídica y de las personas, así como la atracción de inversión y la creación de fuentes de empleo que

eviten la emigración irregular y afecten la capacidad productiva del país y que se pueda emprender un camino más seguro hacia el desarrollo y bienestar de la población.

Los temas políticos y sociales afectaron la inversión y el normal desenvolvimiento de la economía en 2025, aunado a las decisiones de política monetaria con la tasa de interés y los temas cambiarios en los años previos, que afectaron tanto el financiamiento como la depreciación de la moneda, que llevó también a suspender muchos proyectos de inversión del sector privado, así como el retiro de varias empresas internacionales, redundando en un bajo crecimiento económico y la caída del crédito bancario que igualmente afectó al sector microfinanciero de nuestro país.

La actividad de financiamiento de segundo nivel se va haciendo cada vez más retadora, debido a los diferentes actores que se encuentran en el mercado, muchos de ellos de carácter internacional con un gran músculo financiero, que obligan a buscar alternativas para poder competir con ellos, por lo que siendo una actividad que se ha vuelto menos rentable por sus márgenes financieros, nos ha obligado a buscar nuevas alternativas de inversión, como la que realizamos en la microfinanciera ODEF S.A, que nos está contribuyendo en forma importante al fortalecimiento de nuestro patrimonio, dejándonos excedentes acumulados desde su inicio de más de L100.0 millones, recursos que además han venido a mejorar nuestros indicadores y nuestras reservas institucionales, no obstante, continuamos evaluando nuevas estrategias

para seguir mejorando el desempeño institucional a través de la atención a otros sectores productivos y a otras instituciones tanto en Honduras como en la región.

Hemos trabajado con un importante grupo de gobernadores y funcionarios en la definición de un nuevo Plan Estratégico Institucional al 2030, en el cual hemos definido cinco ejes estratégicos, que resumo a continuación:

#### **Pilar 1.**

Delinear acciones conducentes a seguir en el proceso de internacionalización de la Fundación, no solo en el tema de financiamiento de segundo nivel sino también en la búsqueda de nuevos socios inversionistas y financiadores para potenciar el patrimonio de la institución.

#### **Pilar 2.**

La adopción de los compromisos con las microfinanzas sostenibles e incluyentes, especialmente con los temas ambientales, sociales y de equidad de género en los países y sectores donde nos desempeñamos.

#### **Pilar 3.**

El compromiso de continuar fortaleciendo a la institución para lograr unas finanzas más inclusivas, un patrimonio más sólido con nuevas inversiones estratégicas que potencien el trabajo con un mayor número de instituciones tratando de llegar a más clientes.

#### **Pilar 4.**

Lograr una mayor eficiencia Operativa, financiera y de gestión, utilizando herramientas más ágiles y digitales para lograr una mayor competitividad en el sector.

#### **Pilar 5.**

Continuar fortaleciendo las diferentes instancias del Gobierno Corporativo aprovechando el trabajo de los comités y de la incorporación de nuevos Gobernadores, además de fortalecer las diferentes líneas de defensa y de gestión de riesgo.

Para el desarrollo de estos nuevos objetivos estratégicos orientados hacia el futuro de la Fundación Covelo, se han establecido una cantidad importante de acciones e hitos, que se esperan lograr en los próximos cinco años y que estamos seguros llevarán a la Fundación a otro nivel de gestión institucional, con el apoyo de nuestros aliados, financiadoras y clientes.

Como Presidente de la Junta Directiva, aprovecho esta oportunidad para destacar que en este año 2026 cumplimos los 35 años de vida jurídica de la Fundación Covelo, tiempo durante el cual muchos de ustedes se integraron a nuestra organización y con su liderazgo y apoyo ha sido posible obtener tantos éxitos en nuestro propósito de lograr el desarrollo de la industria microfinanciera, tanto en Honduras como en la región centroamericana Panamá y el Caribe. El compromiso de todos ustedes a través del voluntariado ha sido el motor primordial para que, en estas más de tres décadas, hayamos

podido contribuir con productos y servicios financieros a micro y pequeños empresarios en los diferentes sectores productivos de todos los países donde tenemos presencia.

A pesar de las circunstancias recientes y las diferentes crisis que ha vivido el país producto de los conflictos políticos, los temas climáticos y la crisis generada por la pandemia, me gustaría compartir lo que a mi juicio han sido algunos de los logros más importantes durante mi gestión como Presidente de esta institución.

**1.** La creación de la Junta de Gobernadores, invitando a personalidades amigas quienes se han ido integrando y ayudándonos a tener un proceso de gobernanza y al mismo tiempo un programa de sucesión a través de los jóvenes gobernadores, quienes asegurarán la continuidad de esta noble institución.

**2.** El crecimiento de la Fundación desde el año 1997 ha sido extraordinario considerando que con el pequeño capital semilla otorgado por la ANDI, más las contribuciones de países amigos como Estados Unidos, Alemania, Finlandia y sobre todo, el apoyo de las diferentes instituciones financieras nacionales e internacionales, la Fundación pasó de manejar L25.0 millones de patrimonio a cerca de L850.0 millones y con operaciones consolidadas con nuestra asociada ODEF S.A, por más de L4,000 millones en activos consolidados.

**3.** La expansión de las operaciones entre la Fundación y los diferentes países de la región Centroamericana, llegando hasta Panamá y República Dominicana, atendiendo a lo largo de nuestra vida institucional en forma indirecta a más de un millón quinientos mil micro y pequeños empresarios.

**4.** La Fundación Covelo es reconocida como la institución referente de las microfinanzas en la región, posicionándose dentro de las primeras cinco microfinancieras con mejor desempeño financiero según la evaluación de Microrate Internacional.

**5.** La Fundación Covelo ha mantenido su rol primordial de financiador de segundo nivel, pero además, ha asumido un rol importante como estabilizador de la industria en momentos de crisis, respondiendo con su patrimonio para garantizar los recursos canalizados al sector.

**6.** Un papel muy importante que ha tenido la Fundación para lograr el desarrollo de la industria de las microfinanzas ha sido la transformación de la actividad en servicio financiero y real de impacto, apoyando en la creación de un ecosistema institucional que va desde el primer banco de microfinanzas en Honduras (Bancovelo hoy Banco Popular) y la creación de la primera Sociedad de Garantía Recíproca, la promoción y el apoyo a la gremialidad a través de las redes de microfinanzas, la promoción de marcos legales en favor del sector, hasta haber otorgado más de \$10.0 millones en donaciones a las diferentes organizaciones en Honduras, recursos que hoy son la base de los patrimonios del sector.

**7.** Como una nueva estrategia de apoyo al sector, hemos realizado inversiones importantes en el patrimonio de Confianza S.A, así como en el patrimonio de ODEF Financiera S.A y estamos próximos a realizar nuevas inversiones patrimoniales en otras instituciones dedicadas a la atención a la Mipyme.

Para concluir, deseo nuevamente destacar y agradecer el papel que a lo largo de estos años ha desempeñado nuestra Asamblea

de Gobernadores y nuestra Junta Directiva así como el compromiso y la responsabilidad demostrada por los comités de trabajo integrados por todos los gobernadores de nuestra organización, siendo esto una tarea loable digna de reconocer en todos los ámbitos, igualmente destacar el trabajo del equipo gerencial, liderado por nuestro Presidente y Vicepresidente Ejecutivo, funcionarios y todo el staff de colaboradores que han logrado concretizar todas las estrategias y objetivos que les hemos propuesto, logrando así, cada vez una mayor solidez financiera a través de una gestión eficiente, transparente y honesta, basada en los valores y principios que rigen a nuestra organización.

Felicidades a la Fundación Covelo y a todos los que participamos en este proyecto que se concibió hace 35 años, pero sobre todo darle gracias a Dios que nos ha bendecido para que continuemos brindando el apoyo a millares de emprendedores y sus familias que luchan incasablemente para encontrar las oportunidades de mejorar sus vidas.

*Dios los bendiga a todos.*



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



### **Lic. Juan José Lagos Chinchilla**

*Presidente Ejecutivo*

Estimados Amigos de la Fundación Covelo: En mi calidad de Presidente Ejecutivo de la Fundación Covelo, tengo el agrado de presentarles la Memoria de Labores 2025, en la cual describimos las acciones ejecutivas y los resultados financieros más destacados, los cuales se desarrollaron con el propósito de cumplir con el Plan Operativo para el logro de nuestros objetivos estratégicos y así continuar con nuestra Misión Institucional, la cual está orientada al fortalecimiento y desarrollo de la industria de las microfinanzas, en procura de una mayor inclusión financiera y social en Honduras y la región centroamericana.

El año 2025 estuvo marcado en nuestro país por la incertidumbre generada por el proceso electoral, tanto en las elecciones internas de los partidos como en las elecciones generales, que afectaron el normal desempeño de las actividades productivas, así como la paz y la tranquilidad de la población, ya que no se tenía certeza si efectivamente se iba a lograr culminar el proceso electoral o si el partido de gobierno iba a aceptar los resultados, generando una crisis con repercusiones importantes en lo económico y social, afectando muchos proyectos de inversión, tanto de empresas nacionales como internacionales, el impacto en las actividades productivas y financieras y consecuentemente, en la generación de empleo y la estabilidad económica.

A pesar de las dificultades políticas enunciadas, los principales indicadores de desempeño macroeconómico del país, en 2025 se acercaron a lo previsto por el Banco Central de Honduras (BCH), donde el PIB cerró en 3.80%, la inflación 4.98%, la devaluación de la moneda de 3.90% y la tasa de política monetaria se mantuviera en 5.75%, destacando además que las remesas familiares superaron los \$12,200 millones, una cifra récord que obedece a diversos factores extraordinarios, como la incertidumbre de nuestros migrantes en Estados Unidos generada por las políticas de persecución establecidas por el Presidente Trump, lo que hizo que muchos de nuestros compatriotas enviaran parte de sus ahorros a nuestro país como medida de seguridad. Estas remesas, que representan la mayor fuente de ingresos en divisas más las exportaciones de bienes y servicios, lograron reservas internacionales por más de \$10,000 millones, apoyando además la relativa estabilidad de la moneda nacional respecto al dólar, no obstante el

alto endeudamiento del país que llegó a más de \$17.0 millones.

Por otro lado destacamos que los créditos del sistema financiero superaron los L680.0 mil millones constituido en un 76% de financiamiento en moneda nacional, no obstante el crecimiento del año 2025 respecto al 2024 fue moderado. En el sistema de microfinanzas en Honduras a diciembre del 2025 alcanzó aproximadamente a L19 mil millones dirigido a aproximadamente a 300,000 clientes, con un crecimiento interanual de 2%, por debajo de la tasa de otros periodos.

Un gran reto para la Fundación Covelo fue el de mantenernos competitivos en el mercado, esto debido a las tasas de interés activas del sistema financiero las que llegaron a niveles de 18% a inicio del año, cerrando con tasas entre 14% y 16% en el 2025, debido a esas tasas altas en el mercado nacional que ralentizó nuestras operaciones en moneda nacional, se logró una mayor competitividad en operaciones en dólares en la región, considerando además que en Honduras las instituciones microfinancieras reguladas son captadoras de ahorro de sus clientes y eso se convierte en su principal fuente de fondeo, lo cual es favorable al sector.

El prestigio de la Fundación Covelo ha logrado que continúen los vínculos con diversas instituciones financieras nacionales e internacionales tales como Banco Centroamericano de Integración Económica, Banco Interamericano de Desarrollo, OIKO Credit y el banco alemán BIB, quienes nos han otorgado líneas por el orden de \$18.0 millones en total, así como las líneas de crédito de bancos nacionales y regionales que superan los \$21.0 millones que equivalen a más de L550.0 millones,

igualmente se mantiene una línea de crédito con el Banhprovi de más de L600. millones, la que se utilizó muy poco dadas las restricciones impuestas por las autoridades del gobierno.

Un hecho muy importante a destacar de los logros del año 2025, es la aprobación de un nuevo financiamiento por parte del gobierno de España a través de su Agencia de Cooperación por el orden de \$10.0 millones, a un plazo de 10 años y periodo de gracia de 2 años, con una tasa del 6.8%, este préstamo será desembolsado con base a los requerimientos de recursos de nuestras instituciones clientes, estos fondos vendrán a fortalecer los programas de expansión de la Fundación, así como financiar la estrategia de sostenibilidad para canalizar recursos a créditos con componentes ambientales, temas verdes y de energía renovable, así como de equidad de género entre otros. Con este financiamiento y otros que se están gestionando, esperamos un crecimiento de más del 30% de nuestra cartera para los próximos 3 años.

En cumplimiento al Plan Operativo 2025, se definieron una serie de metas y objetivos a alcanzar por las diferentes áreas de la organización, mismos que lograron notables resultados financieros, así como excelentes indicadores de desempeño e impacto de los cuales queremos compartir los más relevantes:

1. Hemos implementado con éxito el proyecto de transformación estratégica institucional que iniciamos hace 3 años, cuyos resultados han logrado cambios trascendentales en los procesos de gestión, operativos, tecnológicos y de negocios, así como en los sistemas de control, evaluación y seguimiento con metodologías novedosas y ágiles,

- consideramos que la Fundación está lista para enfrentar los desafíos del mercado microfinanciero nacional e internacional.
2. Por quinto año consecutivo, hemos logrado obtener la calificación de riesgo de Nivel Alfa ( $\alpha$ ) según Microrate, ubicándonos nuevamente dentro de las mejores instituciones en el mundo por su desempeño financiero, significando un respaldo importante ante nuestros principales financiadores y clientes.
  3. La relación con ODEF Financiera S.A se ha fortalecido, representando una de las inversiones estratégicas más importantes de la Fundación, que contribuye considerablemente en el fortalecimiento patrimonial de la institución, por los dividendos generados anualmente.
  4. Hemos logrado la exoneración fiscal, tanto del impuesto al activo neto, aportación solidaria y tasa de seguridad, representando esto un ahorro aproximadamente de L14.5 millones, no obstante se han efectuado contribuciones importantes, tanto a la alcaldía de Tegucigalpa como al fisco del estado, por los impuestos sobre operaciones y por los dividendos recibidos en las diferentes inversiones, que en total suman más de L4.2 millones.
  5. El área de Talento Humano continuó fortaleciendo las capacidades de los colaboradores con diferentes programas de formación financiera y tecnológica, estos han facilitado la implementación de los procesos de transformación en todas las áreas de la institución, considerando que el 70% de los colaboradores tiene menos de 5 años de antigüedad.
  6. La Junta de Gobernadores ha tenido un papel fundamental en el fortalecimiento y desarrollo de la Fundación, denotando el compromiso de todos nuestros Directores y Gobernadores, cumpliendo con las sesiones mensuales de Junta Directiva y las reuniones de los diferentes comités de trabajo nombrados, así como a las sesiones de asamblea convocadas, evolucionando en el proceso de renovación de la asamblea con la incorporación de nuevos gobernadores, siendo el gobierno corporativo uno de los aspectos más destacados por las instituciones que nos evalúan constantemente.
  7. Continuamos con el programa de expansión, de fortalecimiento y protección del patrimonio de la Fundación, a través de la creación de empresas fuera de Honduras para proteger el mismo y seguir ampliando las operaciones internacionales, siendo este objetivo un pilar para los planes a futuro de la institución.
  8. Se ha continuado con el proceso de evaluación, monitoreo y seguimiento a las instituciones clientes, así como las visitas puntuales a algunos de los microempresarios que reciben los recursos de la Fundación canalizados por nuestros intermediarios financieros en Honduras y la región.
  9. Se ha cumplido eficazmente los objetivos establecidos por el área de Cumplimiento y Riesgos, área dedicada al control del tema del lavado de activos y financiamiento a actividades ilícitas, aplicando tanto nuevas herramientas para cumplir la normativa establecida por el ente regulador, pero además se ha logrado tener revisión continua de clasificación de riesgo de nuestra cartera de créditos para mejorar su gestión.
  10. El Auditor interno ha logrado cumplir con su plan de trabajo de 2025, efectuando las acciones para lograr una opinión limpia de nuestros estados financieros monitoreando a través del control interno, las diferentes acciones desarrolladas por todas las áreas de la institución, su labor

ha sido apoyada por el trabajo coordinado con la Junta de Vigilancia.

11. Se logró un avance trascendental en la implementación del nuevo CORE financiero denominado Efisys Core Banking, sistema que nos agilizará las operaciones crediticias, contables y administrativas, mismo que quedará concluido e implementado para mediados del año 2026.
12. Se ha promovido notablemente la actividad de la Fundación Covelo a través de nuestra área de mercadeo estratégico, participando activamente en diferentes publicaciones, tanto en las redes sociales como en otros medios de comunicación internas y externas que han posicionado positivamente el nombre de la Fundación.
13. El Área Legal de la Fundación Covelo ha estado bastante activa en los procesos de estructuración de nuestro grupo económico con las empresas fuera del país, pero además ha tenido una participación importante, coordinando la recuperación y negociación de algunas operaciones crediticias con atrasos o mora, que van a mejorar este indicador en el futuro próximo, este esfuerzo, dio como resultado una recuperación de mora de más de L16.0 millones a través de pagos y ventas de equipo recuperado, esto con el apoyo coordinado de la administración.
14. El área de Finanzas ha logrado controlar eficazmente el presupuesto de ingresos y egresos de la institución, mantener oportunamente la información contable, así como cumplir cabal y oportunamente con los compromisos de pago de las obligaciones, el manejo de la liquidez para los otros requerimientos y además en forma oportuna, ha logrado enviar a las diversas instancias correspondientes y a nuestro gobierno corporativo la

información financiera mensual, tanto lo referente a la Fundación Covelo como la información consolidada con nuestra subsidiaria ODEF Financiera S.A, de los cuales destacamos los principales valores e indicadores siguientes:

### INFORMACIÓN CONSOLIDADA DE FUNDACIÓN COVELO Y SUBSIDIARIA DIC 2025

<b>Activos Totales</b>	L. 4,053.2 Millones
<b>Pasivos Captaciones</b>	L. 2,781.5 Millones
<b>Patrimonio</b>	L. 1,271.7 Millones
<b>Cartera Bruta</b>	L.3,398.3 Millones
<b>Excedentes Totales</b>	L 141.7 Millones
<b>Clientes Directos Atendidos</b>	36000
<b>Clientes Indirectos</b>	290,000

15. Estas cifras consolidadas han posicionado a nuestro grupo en la cima de las 25 instituciones microfinancieras del país, logrando el primer lugar en términos de patrimonio y de cartera de crédito, representando esto un 20% de todo el sector microfinanciero.
16. El área de Negocios ha atendido los requerimientos de recursos de sus instituciones clientes de Honduras y la región, habiendo logrado desembolsar fondos por más de L614.0 millones en el año 2025, también se realizó un trabajo importante en ampliaciones de línea de crédito, teniendo un total de \$51.0 millones de líneas aprobadas, a los 43 instituciones clientes del programa de II nivel y a los 16 clientes del programa de primer piso orientado a clientes de Eficiencia Energética, importante resaltar que en el año se realizaron 30 visitas de

prospección que lograron la apertura de 9 líneas de créditos y préstamos.

17. Un hito importante es la culminación del PEI 2022-2025 y la definición de los pilares para lo que será el nuevo Plan Estratégico Institucional 2026-2030, esto a través de un arduo trabajo de la comisión nombrada por la Junta Directiva compuesta por varios Gobernadores, y el equipo ejecutivo, delegando la coordinación y la estructuración final a la Vicepresidencia Ejecutiva, que se resume en los siguientes pilares:

1. *Pilar de Internacionalización de las operaciones y negocios.*
2. *Pilar de Triple impacto positivo a través de la Estrategia de Sostenibilidad.*
3. *Pilar de Finanzas inclusivas abarcando nuevas instituciones.*
4. *Pilar de Eficiencia operativa para fortalecer el Patrimonio Institucional*
5. *Pilar de Fortalecimiento del Gobierno Corporativo.*

A continuación, damos a conocer las principales cifras de cierre de nuestro Balance General, Estado de Resultados así como de los principales indicadores, financieros y de gestión de la Fundación.

## PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE FUNDACIÓN COVELO A DIC 2025

Rubros	Montos	% Cumplimiento de la Meta
Activos Totales	L1,499.4	L1,499.4
Cartera	L1,024.3	L1,024.3
Inversiones Financieras a Largo Plazo	L123.0	L123.0
Inversiones en Acciones y Patrimonio otras Entidades	L164.0	L164.0
Desembolsos de Préstamos	L614.0	L614.0
Recuperaciones de capital prestado	L663.0	L663.0
Saldo Provisión para Incobrables	L76.7	L76.7
Pasivos Totales	L660.9	L660.9
Total Patrimonio	L838.5	L838.5
Ingresos Totales	L217.0	L217.0
Egresos Totales	L167.8	L167.8
Provisión Anual para Incobrables	L17.3	L17.3
Excedentes del Periodo	L49.2	L49.2

Principales Indicadores de Gestión	Resultados Diciembre 2025
Capacidad Productiva	93.0%
Suficiencia Provisiones Cartera Afectada	186.9%
Cartera Afectada Institucional (Incluye Cartera Reestructurada)	4.01%
Autosuficiencia Financiera	129.3%
Rentabilidad S/Patrimonio	8.2%
Crecimiento de Cartera	-6.7%

Debido a la estabilidad y la solidez financiera de Fundación Covelo, se ha logrado cumplir tanto con las obligaciones financieras de nuestra actividad de segundo piso, como atender oportunamente los compromisos con el personal en temas salariales, beneficios especiales así como de las bonificaciones especiales, o extraordinarias por desempeño autorizadas por la Junta Directiva y la Asamblea, mismos que han logrado un alto nivel de satisfacción por parte del personal y también tener una institución competitiva en el mercado laboral en cuanto a aspectos salariales.

Deseo destacar el trabajo extraordinario de la Vicepresidencia Ejecutiva, a cargo de la PhD. Maricruz Aparicio, quien como coordinadora del proceso de Transformación Estratégica Institucional y del Programa de Sostenibilidad, ha logrado constituirse en un agente de cambio fundamental desde su incorporación en 2022, para escalar a la Fundación en mejores niveles de eficiencia, así como la implementación de sistemas ágiles de gestión y seguimiento, además de coordinar con el área de tecnología la puesta en marcha del nuevo CORE, la adopción de herramientas tecnológicas que facilitarán el logro de los nuevos objetivos estratégicos de cara al nuevo periodo 2026-2030.

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

El liderazgo de la Fundación Covelo en el sector microfinanciero de Honduras y la región, es reconocido y se destaca cada

vez más por el vínculo y la lealtad de las 43 instituciones clientes y representan a más de 290 mil clientes atendidos por estas, quienes han recibido los recursos para el financiamiento de sus programas a través de las diversas líneas de crédito, que a su vez fortalecen las actividades productivas, generando un gran impacto en la producción y el empleo de nuestro país.

Es importante recalcar que, año con año, se han consolidado las alianzas con nuestros principales socios financiadores nacionales e internacionales, 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. El año 2026 conmemora el 35 aniversario de vida jurídica institucional, ya que fue en el año 1991 cuando en el seno de la ANDI se logró convertir un pequeño programa de apoyo a la Mipyme, en lo que ahora es la Fundación José María Covelo, institución que ha cumplido fielmente con la visión de los empresarios de ese entonces quienes establecieron el objetivo fundamental de atender a la micro y pequeña empresa de Honduras para contribuir con la generación de empleo y mejorar la calidad de vida, de los emprendedores en este importante sector que es la columna vertebral de la economía de nuestro país; la Fundación Covelo es ahora una institución reconocida a nivel mundial por el papel que ha jugado en el desarrollo de la industria microfinanciera de la región, su incidencia ante los diferentes gobiernos ha sido primordial para promover políticas públicas, creación de nuevos productos y servicios microfinancieros así como la participación en la creación de un ecosistema de nuevas empresas de apoyo que han favorecido el desarrollo de este

importante núcleo empresarial.

Deseo concluir este informe agradeciendo nuevamente el apoyo del equipo gerencial a lo largo de todo este tiempo al frente de la Fundación, así como a cada uno de los colaboradores de las diferentes áreas, quienes han hecho un gran esfuerzo para lograr el crecimiento y el desarrollo que hoy tiene nuestra institución y en esta nueva etapa contribuir con el proyecto de transformación estratégica en todos los niveles de la organización y cumplir con éxito los objetivos propuestos en el Plan Estratégico que culminó en el año 2025 y también, un agradecimiento especial a los miembros de la Junta Directiva y Gobernadores por su valioso apoyo, durante este largo periodo de vida institucional, así como por su invaluable tiempo donado a través de su voluntariado, ayudándonos a tomar las mejores decisiones para hacer más grande a nuestra Fundación Covelo y continuar cumpliendo la misión por ellos encomendada.

*Bendiciones a todos*

*Atentamente,*



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



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

En el entorno macroeconómico del año 2025, marcado por tensiones geopolíticas, alza de tasas de interés en el país local y un creciente reto hacia el constante crecimiento en el negocio microfinanciero, generaron grandes retos y oportunidades para el sector de microfinanzas, marcando un papel muy importante en la transformación de la economía e invitando hacia la creatividad para poder continuar evolucionando, ante un entorno competitivo y también con el mundo digital donde nacen nuevos competidores digitales y no digitales.

Durante el período 2025, consolidamos nuestro rol como motor de la transformación alcanzado el plan tal como se diseñó en esta primera fase. Bajo mi gestión este año como VicePresidencia Ejecutiva, ha sido muy importante poder enfocar y realizar los cambios necesarios tanto en la estrategia institucional como en la sostenibilidad para poder enfocar hacia la eficiencia operativa, transformación institucional para tener la gestión basada en transparencia, negocios y crecimiento en la región.

Uno de los hitos más importantes fue la incorporación de SARAS (Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales), el Modelo de Negocios Sostenible, el Fortalecimiento de más de 30 Competencias a los Colaboradores de la institución, así como la automatización e inicio con IA y haber llevado a la institución a una Industria 5.0.

En el ámbito de la gobernanza, 2025 fue un año donde se dio inicio al Comité de Estrategia e Innovación, cuyos integrantes serán potenciales sucesores de nuestra Junta Directiva, logrando que se puedan inicializar no solo en capacitación al interior de la gestión gerencial al interior de la institución, pero también, haber formado parte de los actores clave en el diseño del nuevo Plan Estratégico Institucional.

Los órganos de control desempeñan un papel de alta importancia proponiendo mejoras para la gestión diaria, fortaleciendo el sistema de control interno y análisis de créditos para el área de Negocios Regional.

En términos de estrategia, con la participación de un comité especial de

gobernadores, el presidente y vicepresidente de Junta Directiva y funcionarios, se elaboró el nuevo Plan Estratégico 2026-2030 enfocándolo en cinco pilares clave, siendo la Internacionalización, Triple Impacto Positivo marcando la Sostenibilidad como uno de nuestros ejes centrales, Finanzas Inclusivas, Eficiencia Operacional y la Gobernanza.

Finalmente, contamos con una nueva misión y visión institucional, cambio de logo, el cual, con una estrategia de comunicación será divulgada volviendo a Fundación Covelo más fuerte, eficiente, transparente con una visión clara de crecimiento hacia el futuro, con un modelo de negocios renovado y un enfoque centrado en el cliente y en las personas.

Gracias al compromiso del Comité Gerencial, nuestro grupo de colaboradores y el respaldo de la Presidencia Ejecutiva, Junta Directiva y Gobernadores, estamos listos para seguir transformando con mucha energía, enfoque e impulso en el desarrollo hacia nuestros clientes e industria en las microfinanzas.



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

## ALTA DIRECCIÓN Y COMITÉ GERENCIAL



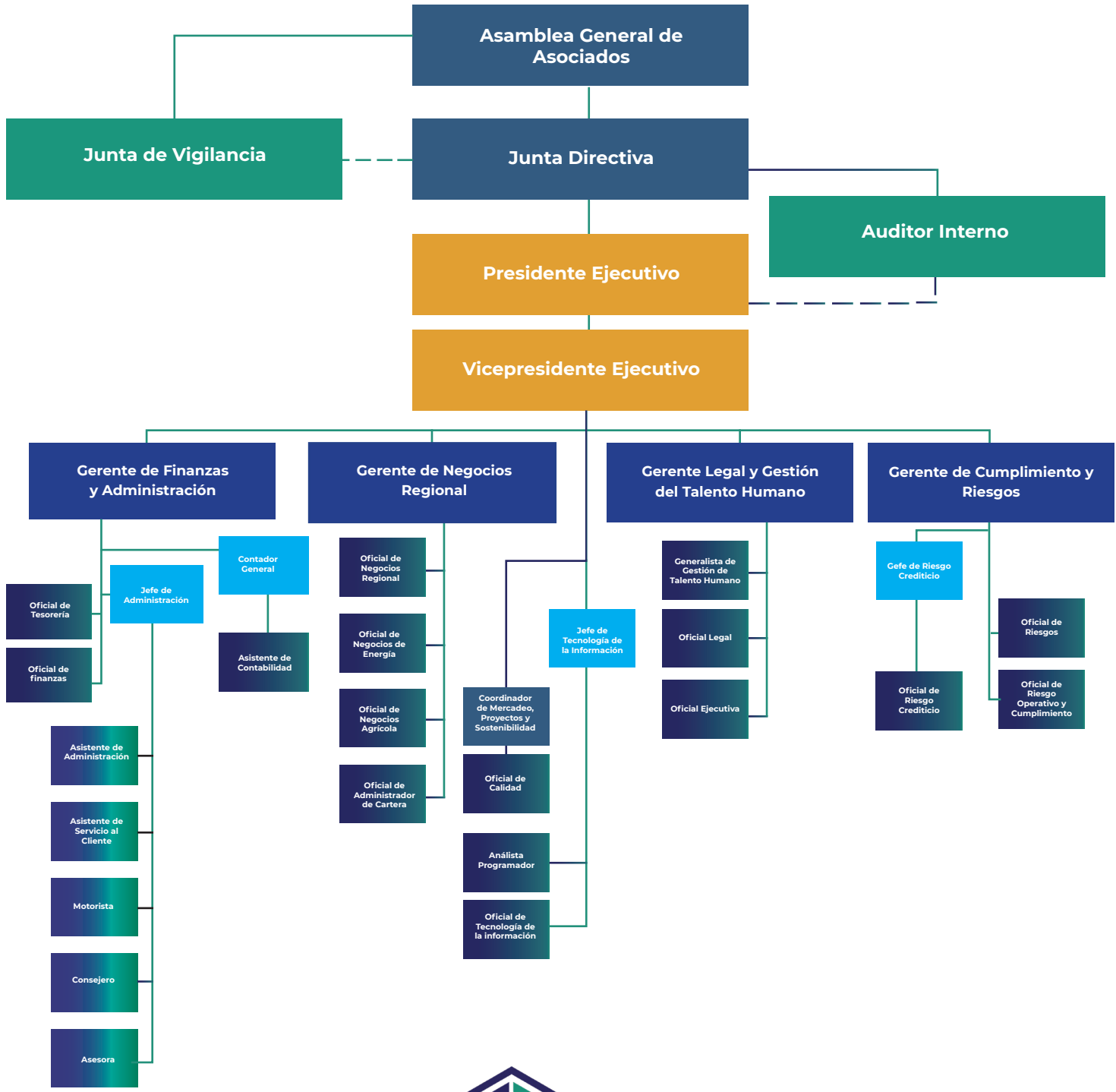
**De izquierda a derecha de pie:**

Lic. Daniel D. Escorto: Gerente de Negocios Regional, Lic. Ramón Martínez: Gerente de Cumplimiento y Riesgos, Abog. Carlos Morales: Gerente Legal y Gestión del Talento Humano, Lic. Marvin Chávez: Auditor Interno.

**De izquierda a derecha sentadas:**

Lic. Indiana Flores: Gerente de Finanzas y Administración, Lic. Juan José Lagos: Presidente Ejecutivo, PhD Maricruz Aparicio: Vicepresidenta Ejecutiva y Directora de Sostenibilidad.





**FUNDACIÓN COVELO**

## COLABORADORES



**FUNDACIÓN COVELO**



### PhD Maricruz Aparicio

*Vicepresidencia Ejecutiva y  
Directora de Sostenibilidad*

El mundo continúa con cambios acelerados, con una economía resiliente y particularmente para la región centroamericana, configura un comportamiento por cada región, buscando reforzar su autonomía financiera para crear mejores rendimientos.

La innovación se reafirmó para el año 2025 como principal motor interno, así como el crecimiento en sostenibilidad, formando nuevos líderes.

#### **Planeación Estratégica**

La dimensión de desarrollo institucional en Fundación Covelo fue clave el año 2025,

permitió una mejor comprensión y alcance de cada una de las áreas en la definición de roles para que pudiesen alcanzar las metas diseñadas y alineadas con la culminación del Plan Operativo Anual 2025 bajo metodologías ágiles como ser Objective Key Results -OKRs, siempre centrado en el cliente para poder acompañarle con soluciones cada vez más personalizadas.

*Las prioridades estratégicas refuerzan:*

- Crecimiento en nuevos productos tradicionales y sostenibles para lograr el incremento en cartera;
- Continuar con la Sostenibilidad como parte del crecimiento estratégico;
- Reforzar el Patrimonio;
- Fortalecer el Talento Humano como equipo ganador;

Aprovechar la tecnología como aliado estratégico que impulsa la eficiencia y agilidad.

#### **Eficiencia de costos**

El año 2025 marcó una estructuración importante de cada una de las gerencias, implementándoles una apropiada estrategia de centros de costos, lo cual le permite un mejor control administrativo de los gastos y también de análisis de cada una de las iniciativas a desarrollar para poder apoyar en la creación de valor a largo plazo.

#### **Sostenibilidad**

La Fundación Covelo reforzó su compromiso y liderazgo con la sostenibilidad como motor de crecimiento alterno, para ello, formó más colaboradores en el tema e ingresó en

algunas alianzas estratégicas, como ser ADA de Luxemburgo, BCIE y AECID de España.

La sostenibilidad continúa siempre bajo la visión de transformación estructural sostenible, impulsada por el cambio climático, social y género para el desarrollo de modelos económicos más eficientes y resilientes, siempre con el objetivo de captar nuevas oportunidades de negocio y apoyo a la comunidad.

Finalmente, se integró la sostenibilidad en la Gestión de Riesgos al iniciar con el desarrollo e implementación de SARAS (Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales).

## Competencias

Para el Talento Humano se desarrolló un plan integral, que abarcaba varias dimensiones siendo del negocio, interpersonal, externas e internas.

Para las variables de organización y comunicación, se continuó con las reuniones semanales con el Comité Gerencial, donde se habla de los avances de la estrategia, así como también, nuevos retos y análisis del entorno.



**EQUIPO DE TI, MERCADEO, PROYECTOS  
Y SOSTENIBILIDAD**

## INFORME DE SOSTENIBILIDAD



Las iniciativas de sostenibilidad desarrolladas por Fundación Covelo durante el año 2025 lideradas por la PhD. Maricruz Aparicio, Vicepresidenta Ejecutiva y Directora de Sostenibilidad, se han implementado acciones orientadas a fomentar un sector microfinanciero más resiliente y sostenible, capaz de adaptarse a un mercado financiero en constante cambio y ante las exigencias de los fondeadores externos. Para ello, se ha incorporado la aplicación de los criterios, ambientales, sociales y de gobernanza (ESG), que se han convertido en elementos fundamentales para los financiadores interesados en prácticas responsables y sostenibles. Estas acciones buscan reducir riesgos ambientales y sociales, al mismo tiempo que mejoran la reputación y las oportunidades de negocio sostenible de la organización.

### Objetivo General

Recopilar las iniciativas implementadas por Fundación Covelo en materia de sostenibilidad con el objetivo de fomentar la participación del sector microfinanciero en proyectos que promuevan una industria más sostenible, capaz de crecer y adaptarse resilientemente a los cambios del mercado.

### Objetivos específicos

1. Documentar las iniciativas de sostenibilidad ejecutadas por Fundación Covelo en el presente año.
2. Analizar el impacto de las iniciativas de sostenibilidad en el fortalecimiento del sector microfinanciero.

3. Promover el conocimiento y la difusión de buenas prácticas sostenibles dentro del sector microfinanciero.

4. Facilitar espacios de colaboración entre actores del sector microfinanciero para impulsar proyectos sostenibles.

5. Desarrollar propuestas que contribuyan a aumentar la resiliencia y el crecimiento sostenible del sector microfinanciero frente a cambios del mercado.

En el presente año se desarrollaron las siguientes acciones para seguir contribuyendo al desarrollo de un sector microfinanciero sostenible a nivel regional:

### **a) Lanzamiento del nuevo modelo de negocios**

El nuevo modelo de negocios sostenible, social y digital de Fundación Covelo, se llevó a cabo con el propósito de dar a conocer a todos nuestros clientes la nueva oferta de productos y servicios como ser: Covelo Mujer, Covelo Energy, Covelo Academy, productos que buscan fortalecer la industria microfinanciera de la región centroamericana y el caribe, en el desarrollo de la agenda se hizo énfasis en los 5 Objetivos de Desarrollo Sostenible, 01 Fin de la pobreza, 04 Educación de Calidad, 05 Igualdad de Género, 07 Energía Asequible y no contaminante, 13 Acción por el clima, con los cuales la Fundación Covelo se ha comprometido a realizar iniciativas que promuevan la reducción de los mismos y mejoramiento de calidad de vida de la sociedad.



### **b) Capacitación Balanced Scorecard**

Se fortalecieron las capacidades de colaboradores claves dentro de la institución, mediante Covelo Academy se culminó con éxito el taller “Herramientas Gestión de Control Estratégico: Balanced Scorecard” el cual fue impartido por la PhD. Maricruz Aparicio, Vicepresidenta Ejecutiva y Directora de Sostenibilidad, y con el apoyo de la Licda. Linda Girón, miembro del Comité de Sostenibilidad, capacitando a colaboradores de las áreas Finanzas y Administración, Legal y GTH, Negocios Regional, Cumplimiento y Riesgos, Auditoría Interna y sus mandos intermedios, con

la finalidad de fortalecer las capacidades estratégicas de cada equipo y poder dar seguimiento a la información que se maneja en las diversas áreas, fortaleciendo de esta manera el nivel de análisis en la información que se maneja a lo interno y externo de la Fundación.

### c) Co-Laboratorio ONU Mujeres/ “Ecosistema Financiero Inclusivo – EFI”

En materia de género, Fundación Covelo participó en el encuentro anual de FinEquity ALC bajo el lema “De la evidencia a la acción: Co-Creando estrategias para una inclusión financiera efectiva de las mujeres en Honduras” realizado en la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) jornadas de trabajo e intercambio donde expertos compartieron experiencias y lecciones aprendidas para fortalecer la inclusión financiera femenina, a través de paneles interactivos y talleres de Co-Creación, se identificaron acciones concretas para avanzar en la hoja de ruta que busca cerrar la brecha de género en el acceso y uso de servicios financieros en el país.

Talleres impulsados por ONU Mujeres a través del Programa “Ecosistema Financiero Inclusivo – EFI”, financiado por la Dirección de Cooperación para el Desarrollo y la Acción Humanitaria del Gran Ducado de Luxemburgo en Centroamérica.



## d) XI Conferencia Centroamericana y del Caribe de Microfinanzas

Fundación Covelo destacó su participación en la OXI Conferencia Centroamericana y del Caribe de Microfinanzas, realizada en Costa Rica, donde la PhD. Maricruz Aparicio participó en el foro “Financiamiento de la cadena de valor en la adaptación climática”, durante el foro se resaltó la importancia de ofrecer servicios financieros adecuados que permitan a los microy pequeños productores implementar prácticas resilientes y sostenibles, frente al constante cambio climático mediante casos y experiencias reales. A su vez, con la asistencia de la Gerencia de Negocios Regional y la Gerencia de Finanzas y Administración, dieron lugar a que muchos de los participantes del foro conocieran sobre los productos y servicios enfocados en sostenibilidad con los que actualmente cuenta la Fundación Covelo.



## e) Jornada de reforestación en el Cerro Juan Laínez

Fundación Covelo en fiel compromiso con el Objetivo de Desarrollo Sostenible 13 Acción por el Clima, llevó a cabo la actividad denominada Reforestación como Estrategia para Incidir en los Efectos Negativos del Cambio Climático, actividad realizada con la participación de nuestros IMF clientes como: Adepes, Micredito Honduras, Sicsa, Prisma, ODEF Financiera, AMC Honduras, Credisol, Funed y Honduproduce y colaboradores de la institución.

La reforestación es una de las acciones fundamentales para mitigar el cambio climático, ya que los bosques y selvas capturan grandes cantidades de dióxido de carbono de la atmósfera mediante la



fotosíntesis. Este carbono es almacenado en la biomasa de los árboles y posteriormente se transforma en productos como madera, follaje, raíces y frutos. Además, los bosques producen oxígeno y desempeñan un papel fundamental en la regulación del ciclo del agua, proporcionando importantes servicios ambientales para los seres humanos y los animales.



### f) Segunda edición EmpowerHer Talks

El evento buscó inspirar, visibilizar y fortalecer el liderazgo de las mujeres hondureñas, creando un espacio donde puedan compartir experiencias, desarrollar habilidades y generar redes de colaboración profesional. Esta edición reunió más de 300 mujeres líderes, empresarias, profesionales jóvenes y agentes de cambio, quienes participaron en conferencias y espacios de intercambio de experiencias.

En esta edición, se contó con el acompañamiento de instituciones microfinancieras clientes como: Adepes, Fundación Creho, Sicsa, Prisma, ODEF Financiera, S.A., también tuvimos la presencia de la PhD. Maricruz Aparicio, Vicepresidenta Ejecutiva y Directora de Sostenibilidad, acompañada por colaboradoras de la Fundación Covelo, con la finalidad de concientizar a las instituciones clientes sobre la importancia de contar con productos y servicios con enfoque de género en sus instituciones.

EmpowerHer Talks se consolidó como un evento referente en Honduras para la

#### **Los objetivos de esta actividad son:**

- Contribuir a la mitigación del cambio climático mediante la restauración y conservación de los bosques.
- Apoyar a regular el ciclo hidrológico y proteger el hábitat natural de las especies animales y vegetales que conforman la biodiversidad.
- Favorecer la capturar y almacenamiento de dióxido de carbono de la atmósfera, contribuyendo a la reducción de gases de efecto invernadero.

promoción del liderazgo y empoderamiento femenino, reuniendo a mujeres influyentes y organizaciones comprometidas con la equidad y el desarrollo profesional de las mujeres.



### g) Participación en Congreso Alianzas Verdes

El pasado 12 de noviembre, Fundación Covelo participó en el Congreso Internacional Alianzas Verdes, un espacio que promueve la acción, la inspiración y el cambio hacia un futuro más sostenible.

Este evento, organizado por Plantatón HN, la Unión Europea, Fundación Terra e INTUR, reunió a diversos actores comprometidos con la protección del medio ambiente y la construcción de alianzas estratégicas que impulsan el desarrollo sostenible.

Nuestra participación reafirma el compromiso de Fundación Covelo con iniciativas que fomentan la sostenibilidad, la responsabilidad ambiental y la creación de alianzas estratégicas que potencien el trabajo conjunto por un mejor mañana.

### H. Asistencia al Foro FEM-EFFECT

El Foro FEM-EFFECT: Sobre Mujeres. Sobre Política. Sin Permiso, este fue un espacio impulsado por ESPACIOH, la UJCV y ONU Mujeres, que busco reflexionar, la interacción de representantes de diversos partidos políticos y el dialogo sobre el papel de las mujeres en la vida política de Honduras.



Foro realizado el 9 de septiembre de 2025 en el Auditorio #3 Albert Einstein, Universidad José Cecilio del Valle (UJCV) Uno de los temas que se trato fue la poca participación de las mujeres en la política, la gran necesidad de cambios estructurales y el enorme reto de las mujeres dentro de la política, actualmente una de las barreras que enfrentan las mujeres inmersas en el ámbito de la política es la violencia política digital y en la que muchas veces se ve involucradas sus familias amenazas y violaciones a sus derechos. Por ello uno de los puntos fue el establecer marcos legales y mecanismos que den respuestas a la violencia hacia las mujeres creando leyes más justas e inclusivas.



## I. Creación de Valor para la Sostenibilidad

Fundación Covelo participó como invitada al primer Foro “Creación de Valor para la Sostenibilidad: Todo lo que hacemos importa”, organizado por Amachan Honduras a través de su Comité de Sostenibilidad.

El evento reunió a representantes del sector empresarial y organismos de desarrollo para reflexionar sobre la evolución de la sostenibilidad y su implementación en las organizaciones, destacando la importancia de incorporar estrategias que generen valor económico, social y ambiental. A través de buenas prácticas empresariales basadas en las 5Ps de la Agenda 2030 de Naciones Unidas —People, Planet, Prosperity, Purpose y Partnerships.



- **People** : Se enfoca en erradicar la pobreza y el hambre, y en garantizar que todos los seres humanos puedan desarrollar su potencial con dignidad e igualdad.
- **Planet** : Busca proteger los recursos naturales y el clima de la Tierra para las generaciones presentes y futuras, abordando problemas como el cambio climático y la degradación del medio ambiente.
- **Prosperity** : Se centra en asegurar que todas las personas puedan disfrutar de vidas prósperas y plenas, promoviendo

el crecimiento económico inclusivo y sostenible, y creando trabajos dignos.

- Purpose: Subraya la importancia de sociedades pacíficas, justas e inclusivas, que sean libres de temor y violencia, y que fortalezcan las instituciones para lograr el desarrollo sostenible.

- Partnerships: Reconoce que lograr la Agenda 2030 requiere la colaboración entre todos los actores: gobiernos, sociedad civil, sector privado y ciudadanos de todo el mundo.

Este evento, organizado por Plantatón HN, la Unión Europea, Fundación Terra e INTUR, reunió a diversos actores comprometidos con la protección del medio ambiente y la construcción de alianzas estratégicas que impulsan el desarrollo sostenible. Nuestra participación reafirma el compromiso de Fundación Covelo con iniciativas que fomentan la sostenibilidad, la responsabilidad ambiental y la creación de alianzas estratégicas que potencien el trabajo conjunto por un mejor mañana.



## 10. Participación en Congreso Alianzas Verdes

El pasado 12 de noviembre, Fundación Covelo participó en el Congreso Internacional Alianzas Verdes, un espacio que promueve la acción, la inspiración y el cambio hacia un futuro más sostenible.

## Conclusión

La adopción de una gestión sostenible en la industria de microfinanzas garantiza la permanencia y resiliencia de las empresas frente a los desafíos del mercado. Contar con productos sostenibles e innovadores amplía su alcance y fortalece su competitividad. Por ello, la implementación de iniciativas sostenibles en este sector se ha consolidado como una tendencia permanente, fundamentada en la necesidad de realizar transformaciones estratégicas que aseguren el crecimiento y la relevancia de las instituciones.

## Mercadeo, Proyectos y Sostenibilidad

Durante 2025, Fundación Covelo ejecutó su plan de mercadeo con enfoque estratégico, fortaleciendo su posicionamiento institucional como aliado clave en inclusión microfinanciera, sostenibilidad e innovación. Se impulsaron acciones para aumentar la visibilidad de la marca, consolidar alianzas, optimizar los canales digitales y de comunicación, apoyar activamente la gestión comercial y fortalecer la divulgación del impacto social, ambiental y económico, contribuyendo al cumplimiento de los lineamientos estratégicos institucionales.

Para 2026, se implementará una estrategia integral de mercadeo alineada al Plan Estratégico Institucional 2026–2030, cuyo objetivo general es fortalecer su posicionamiento como aliado estratégico líder en inclusión microfinanciera, sostenibilidad e innovación, mediante acciones que impulsen la visibilidad, la generación de valor y la eficiencia operativa.



## ING. CARMEN LORENA MARTÍNEZ

*Jefe de Tecnología de la Información*

El año 2025 constituyó un punto de inflexión en la trayectoria de modernización tecnológica de la Fundación Covelo, al alcanzarse la culminación de la primera fase de transformación digital. Este avance fue posible gracias al acompañamiento estratégico de la Alta Gerencia y al rol técnico-operativo de las áreas de Fundación Covelo, cuyo trabajo permitió la ejecución de iniciativas orientadas a fortalecer la sostenibilidad, la eficiencia operativa y la resiliencia institucional en un entorno digital dinámico. Nuestro enfoque

operativo y estratégico se moduló a través de dos iniciativas fundamentales:

### **1. Reducción de la huella de carbono digital**

Durante el período, se implementó acciones dirigidas a optimizar el consumo energético asociado a los servicios tecnológicos e incorporar infraestructuras con mayor eficiencia ambiental. Entre los avances más relevantes destacan:

- La migración progresiva hacia servicios alojados en la nube, que operan bajo estándares internacionales de eficiencia energética.
- El establecimiento y consolidación de alianzas estratégicas con proveedores, cuya gestión incorpora prácticas de sostenibilidad y criterios ambientales transversales.
- La adopción de metodologías contemporáneas de renovación tecnológica que privilegian ciclos de vida más eficientes y reducción del impacto ecológico.

Estas acciones posibilitaron mejorar la disponibilidad de los servicios, y alinear a la Fundación con modelos globales de responsabilidad medioambiental aplicados a la gestión digital.

### **2. Automatización de procesos internos (RPA + IA)**

En 2025 se inició un proceso estructural de automatización

de tareas mediante tecnologías de Robotic Process Automation (RPA) y modelos basados en Inteligencia Artificial (IA). Este esfuerzo permitió:

- Disminuir la dependencia de tareas manuales y repetitivas.
- Minimizar errores operativos derivados de la intervención humana.
- Incrementar la velocidad, precisión y consistencia en procesos administrativos.

El equipo de TI, en coordinación con consultorías externas especializadas, desarrolló e implementó soluciones internas, bots operativos y herramientas inteligentes que en la actualidad fortalecen la eficiencia y la capacidad adaptativa de la institución.



El compromiso técnico y estratégico de la Fundación Covelo permitió consolidar avances en la madurez institucional en materia tecnológica, entre los cuales destacan:

- El fortalecimiento de la cultura de ciberseguridad mediante la integración de mecanismos de detección temprana basados en inteligencia artificial y herramientas avanzadas de monitoreo.
- La actualización y alineación de políticas de seguridad de la información, así como del Plan de Recuperación ante Desastres (DRP), conforme a los estándares ISO/IEC 27001 e ISO 22301.
- El desarrollo de software institucional a la medida, orientado a la optimización de procesos críticos y a la reducción de tiempos y errores operativos.
- La implementación de bots operativos que incrementan la consistencia y velocidad en la ejecución de actividades repetitivas de carácter administrativo.
- La renovación tecnológica mediante esquemas de leasing y migraciones a entornos cloud que aseguran la incorporación de equipos actualizados, eficientes y alineados con principios de sostenibilidad.
- El inicio del proceso de actualización del Core Banking mediante el Proyecto Metta, considerado un componente fundamental en la infraestructura financiera institucional.
- El fortalecimiento de vínculos con proveedores tecnológicos estratégicos, priorizando aquellos que integran criterios de sostenibilidad en su gestión.

Durante 2025 se desarrolló un conjunto amplio de proyectos estratégicos que consolidaron la infraestructura tecnológica institucional. Entre ellos se destacan:

- Chatbot CLAFIT .
- Migración del Data Center principal a AWS .
- Estrategia de recuperación de desastres (DRP) en infraestructura cloud AWS .
- Migración del servidor CAMEL a AWS
- Inicio del Proyecto Metta – Core Banking .
- Creación del Manual de Procedimientos de TI.
- Actualización de políticas según ISO 27001 .
- Elaboración del estudio de Impacto de Negocio (BIA) (Business Impact Analysis) .
- Actualización del DRP conforme ISO 22301.
- Instalación de enlace alternativo de internet .
- Renovación tecnológica mediante leasing para el Comité Gerencial .
- Instalación de nuevo servidor y actualización del Core a Sky360 en CACFAM y Cooperativa Alianza.
- Implementación de la Herramienta Multirriesgo en FDL GT .
- Puesta en marcha de Covelo Docs como repositorio documental centralizado.
- Automatización de los procesos de precalificación, pagos, cobranza y generación de nómina.
- Automatización del proceso de capacitación e inducción mediante IA.
- Inicio de la automatización de procesos en el área administrativa.
- Apoyo tecnológico al Programa Young Business Leaders .
- Implementación del agente LUMU para analítica avanzada de ciberseguridad .



El conjunto de acciones ejecutadas durante 2025 generó un impacto significativo en tres pilares esenciales:

1

### Ciberseguridad

- Mejora sustancial en la capacidad de monitoreo y detección temprana de amenazas.
- Reducción de riesgos operativos y fortalecimiento de la resiliencia digital.
- Mayor adherencia a marcos normativos y estándares internacionales.

2

### Automatización de procesos

- Incremento en la eficiencia operativa de las áreas administrativas.
- Reducción de la carga manual y mitigación de errores humanos.
- Aumento en la velocidad de respuesta institucional.

3

### Modernización tecnológica

- Renovación de equipos bajo criterios de sostenibilidad.
- Optimización del consumo energético.
- Mejora en la disponibilidad, rendimiento y continuidad de las herramientas tecnológicas.

Un logro relevante fue cerrar el año con un 50% de avance en la actualización del Core Banking, considerado uno de los hitos más significativos dentro del proceso de transformación digital. Esta actualización representa un paso decisivo hacia la mejora de la estabilidad, escalabilidad y seguridad de los servicios financieros administrados por la Fundación Covelo.

## Hitos Estratégicos Tecnología de la Información

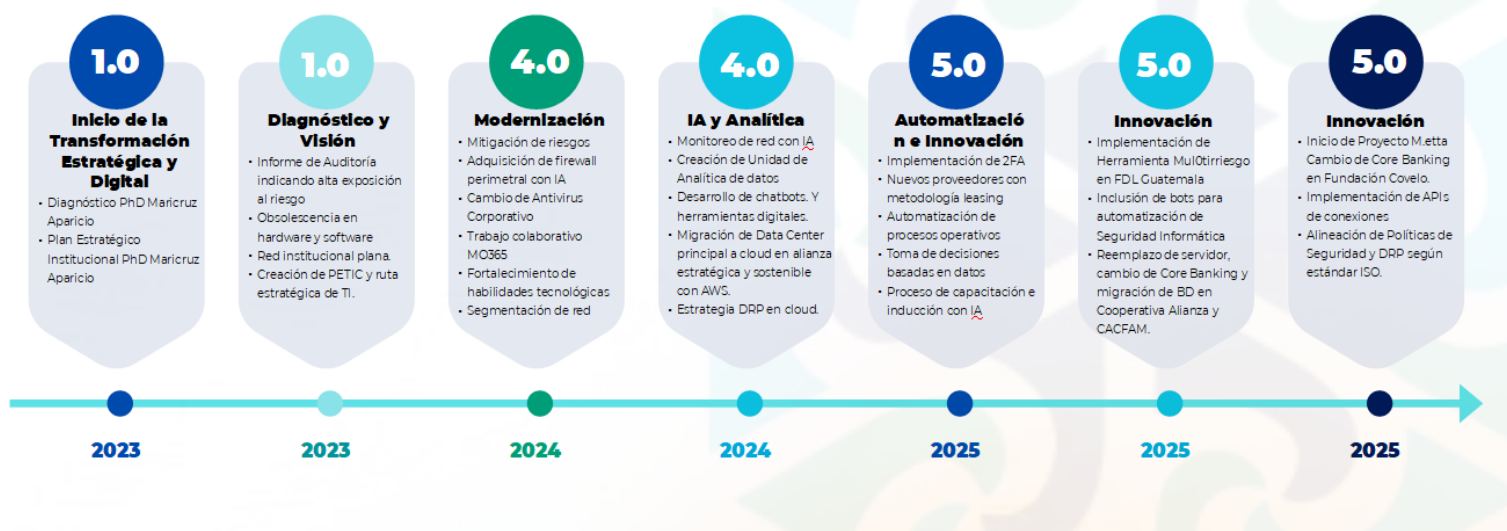


Imagen: Hitos estratégicos de Tecnología de la Información en la I Fase de Transformación Digital

La culminación de la primera fase de la transformación digital durante 2025 permitió a la Fundación Covelo consolidar un salto cualitativo en su madurez tecnológica. Las iniciativas ejecutadas sentaron las bases para enfrentar con solidez los desafíos tecnológicos futuros, reforzando un modelo institucional caracterizado por la eficiencia, la resiliencia y la sostenibilidad.



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

En el año 2025 la gestión financiera de la Fundación José María Covelo estuvo enfocada en continuar consolidando su capacidad de intermediación, mantener la calidad de su cartera y fortalecer su patrimonio. Los resultados financieros al cierre del ejercicio muestran activos netos de L 1,499.3 MM, pasivos por el orden de L 660.8 MM y un patrimonio de L 838.4 MM. El resultado de la gestión permitió generar excedentes por L 49.1 MM, reflejando una autosuficiencia financiera del 129% y una autosuficiencia económica de 106%.

Los activos generadores de rentas significaron el 93% del activo total, siendo la cartera de préstamos con L 1,024.3 MM, el mayor activo productivo, representando el 68% y otros activos generadores de rentas un 25%. Entre estos últimos se encuentran las inversiones a corto y largo plazo en moneda nacional y extranjera y las propiedades de inversión.

Al final del año, la cartera activa mostró un decrecimiento de un 7% con relación a las cifras alcanzadas a diciembre 2024, producto de la situación del mercado en el sistema financiero nacional con el incremento de las tasas de interés activas y la incertidumbre política en el país, que obligó a las IMF clientes a ser más cautas en sus requerimientos de financiamientos, lo que incidió en que los ritmos de colocación de crédito mostraran una desaceleración durante el 2025. Adicionalmente, durante el año se realizó castigo de cartera por L 30.0 MM correspondientes a créditos del sector café que presentaron problemas de pago.

Para atender la demanda de negocios se gestionaron recursos de financiamiento con fuentes nacionales e internacionales, obteniendo financiamientos por más de L 190.5 MM con diferentes fuentes financieras, logrando así atender la demanda crediticia de las instituciones clientes.

Importante destacar que, en el segundo semestre del 2025, el Consejo de Ministros del Gobierno de España aprobó acuerdo autorizando la concesión de una segunda

operación de préstamo por US\$ 10,0 MM a la Fundación Covelo, con cargo al Fondo Español para el Desarrollo Sostenible (FEDES), instrumento de cooperación al desarrollo del Gobierno de España; estos recursos contribuirán a la expansión de la cartera en la región centroamericana, con un componente de enfoque de género y financiación climática. Este préstamo se formalizará en el primer trimestre 2026 mediante la suscripción de acuerdos entre ICO AECID y la Fundación Covelo.

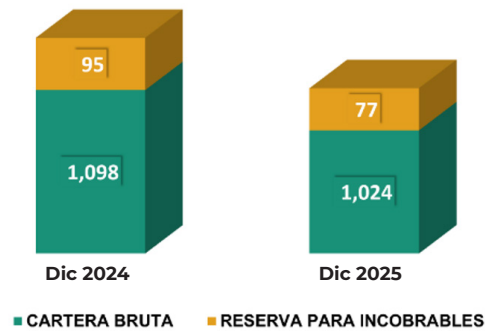


## I. BALANCE GENERAL

Al cierre del año 2025 se alcanzaron activos netos totales por el orden de L 1,499.3 MM, comparativamente a los activos alcanzados a diciembre 2024, significó un decrecimiento de L 89.0 MM. Esta variación se generó especialmente por la disminución de la cartera de préstamos, principal activo de la institución, representando el 68%. Otros activos con peso significativo en la estructura del balance lo conforman las inversiones de corto y largo plazo que significan un 8% y 18%, respectivamente; y los activos fijos un 6%.

La reserva para préstamos incobrables alcanzó L 76.7 MM, durante el año 2025 se fortaleció con L 17.2 MM a efecto de cumplir con la política interna de mantener una cobertura de reservas no menor del 5% del saldo total de la cartera, y el 100% de la cartera afectada mayor a 30 días, incluyendo la reestructurada. El porcentaje de cobertura de reservas sobre la cartera total al finalizar el año se ubicó en 7%, y la suficiencia de provisiones para la cartera afectada (incluyendo cartera reestructurada) en 187%; indicadores alcanzados considerando el castigo realizado en el año por L 30.0 MM correspondientes a cartera del sector café que presentó problemas de pago.

FUNDACIÓN JOSÉ MARÍA COVELO  
COMPARATIVO DE CARTERA BRUTA Y RESERVAS PARA INCOBRABLES  
(EN MILLONES DE LEMPIRAS)



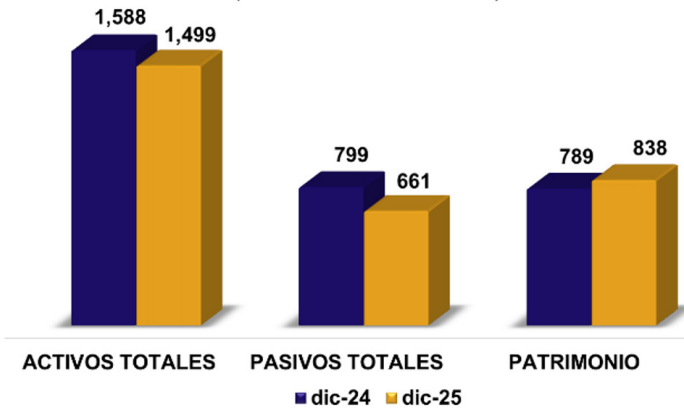
Los pasivos totalizaron L 660.8 MM, reflejando una disminución L 138.2 MM, resultado consecuencia del comportamiento de la cartera activa y de la cancelación programada de pasivos. En cuanto a la integración de los pasivos cabe mencionar que L 348.8 MM son a corto plazo y representan el 53% del total, conformado por cuentas e intereses por pagar y los préstamos y fondos en administración a corto plazo. El restante 47% lo conforman los pasivos a largo plazo que ascienden a L 312.0 MM, compuesto en mayor cuantía por los préstamos a financiadores (95%).

El patrimonio asciende a L 838.4 millones conformado por un 94% de capital y reservas, y un 6% por los excedentes generados en el período. Con relación al comportamiento interanual, el patrimonio se incrementó en L 49.1 MM, producto de los resultados de la gestión financiera del año 2025, los que son capitalizados en un 100%, fortaleciendo y consolidando el patrimonio de la institución.

Los egresos totales ascendieron a L167.8 MM, de estos los costos financieros representan un 50%. Los costos operativos representan el 34% del gasto total, las provisiones para incobrables y las amortizaciones y depreciaciones representan un 16% 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 49.1 MM, logrando cumplir en un 102% la meta que se tenía programada en relación con lo presupuestado para el año.

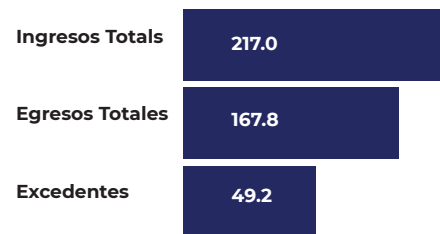
FUNDACIÓN JOSÉ MARÍA COVELO  
COMPARATIVO ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO  
DICIEMBRE 2024 - DICIEMBRE 2025  
(EN MILLONES DE LEMPIRAS)



## II. ESTADO DE RESULTADOS

Al cierre del año 2025, se obtuvieron ingresos producto de la gestión financiera por el orden de L 216.9 MM, los cuales, se incrementaron en un 21% 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 59% del ingreso total, así como también los ingresos por dividendos provenientes de las inversiones en acciones, que representan un 15% y las inversiones financieras en el sistema financiero nacional 10%.

Fundación José María Covelo  
Estado de Resultados  
Diciembre 2025  
(En Millones de Lempiras)



## III. INDICADORES DE GESTIÓN

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

En referencia a lo antes expuesto, al cierre del año 2025 se alcanzaron los siguientes indicadores: la Suficiencia Patrimonial fue de un 56%, 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 7% del total del saldo de cartera activa y una cobertura sobre la cartera en riesgo (incluyendo cartera reestructurada) de un 187%.

En cuanto a los indicadores que miden la Calidad de los Activos, el indicador de Eficiencia de la Capacidad Productiva es de un 93% de Activos generando rentas. La Eficiencia Operativa alcanzó un 4.3%, siendo el parámetro ideal de una institución de segundo piso de menos del 5%, lo que indica que la administración del gasto se maneja en el rango establecido para una entidad de este tipo. La Razón Corriente es de 3.2 veces el pasivo circulante, indicativo de una alta capacidad de pago de las obligaciones inmediatas. El índice de Rentabilidad Patrimonial se ubica en 8.2%, el 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 4.3%, considerado muy satisfactorio, ya que supera el programado para el cierre de 2025 de 3%.

La Autosuficiencia Financiera alcanzada es de un 129%, indicador satisfactorio desde el punto de vista de auto sostenibilidad y en función de lo programado de un 130%. El indicador de Autosuficiencia Económica es de un 106%, el cual se ve influenciado por la pérdida por inflación en el patrimonio, considerando que la inflación a diciembre de 2025 se ubicó en 4.98%, según las cifras oficiales del Banco Central de Honduras.

En cuanto a los indicadores de Crecimiento, los Activos decrecen con relación al año 2024, en un 6%. La Gestión de Negocios, que incluye la cartera de préstamos y las inversiones en acciones y patrimonio en otras entidades, decrece en 6%, resultado influenciado por la disminución de la cartera de préstamos en un 7%, con relación al cierre 2024.

**Fundación José María Covelo  
Indicadores de Gestión  
al 31 de diciembre 2025**

Suficiencia Patrimonial.	>30%	51%	56%
Apalancamiento Financiero.			
Capacidad Productiva.	7 veces	0.96%	0.79%
Cobertura de Cartera (Prov. Incobrable / Cartera Total) .	>90%	89%	95%
Suficiencia Provisiones	>=5%	8%	7%
Cartera Afectada.	>=100%	100%	187%
Cartera Afectada > 30 días .	<5%	<=5%	1.6%
Cartera en Riesgo (Incluye Cartera Reestructurada).	<8%	<=7%	4.0%
Eficiencia Operativa.	<5%	0.0	4%
Autosuficiencia Financiera.	>120%	130%	129%
Autosuficiencia Económica.	>100%	100%	106%
Razón Corriente.	>1.5 veces	3.62	3.21
Rentabilidad s/Activos.	>6%	3%	4%
Rentabilidad S/ el Patrimonio.	>5%	4%	8%
Gestión de Negocios.	N/A	7%	-6%
Crecimiento de Cartera .	>10%	8%	-7%
Incremento de activos.	>15%	14%	-.6%

#### IV. EJECUCION PRESUPUESTARIA

Para el año 2025, se proyectaron ingresos por el orden de L 210.4 MM, logrando alcanzar L 216.9 MM, lo que significó un cumplimiento del 103% de la meta proyectada. En lo que respecta a los egresos operacionales, se proyectaron por el orden de L 162.1 MM, alcanzando L 167.8 MM, reflejando una ejecución de los gastos programados en un 103%; atribuible principalmente al gasto para

el fortalecimiento de las reservas de la cartera de préstamos y pérdidas en la venta de activos eventuales, equipos de beneficiado de café que para evitar se continuaran deteriorando y seguir asumiendo otros costos de mantenimiento y vigilancia, se tomó la decisión de asumir.

El costo financiero representa el costo de mayor importancia por el peso que este representa en los gastos totales, alcanzando un 91% 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 119% de lo presupuestado. Se mantuvo la disciplina de fortalecimiento de las reservas para la cartera, por lo que para el año 2025 se incrementaron reservas por el orden de L 17.2 MM, logrando alcanzar al final de año un monto de L 76.6 MM. El cumplimiento tanto de los ingresos como los egresos permitió alcanzar excedentes satisfactorios por el orden de L 49.1 MM, cumpliendo con un 102% de la meta programada.



**EQUIPO DE FINANZAS Y ADMINISTRACIÓN**

**Fundación José María Covelo**  
**Ejecución Presupuestaria Consolidada**  
**Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2025**  
**(Valores en Lempiras)**

Rubro Presupuestario	Presupuesto Anual	Presupuesto Mensual	Ejecutado a Diciembre 2025	% Ejecuc. Mensual
<b>Ingresos</b>				
Ingresos Financieros	203,397,641	203,397,641	214,268,412	105%
Otros ingresos	7,032,756	7,032,756	2,725,461	39%
<b>Total Ingresos</b>	<b>210,430,397</b>	<b>210,430,397</b>	<b>216,993,872</b>	<b>103%</b>
<b>Egresos</b>				
Egresos Costos Financieros	162,152,639	162,152,639	167,813,285	103%
Gastos operativos	91,743,204	91,743,204	83,872,791	91%
Gastos operativos	70,409,435	70,409,435	83,940,495	119%
<b>Resultado del Periodo</b>	<b>48,277,788</b>	<b>48,277,788</b>	<b>49,180,587</b>	<b>102%</b>



**Lic. Daniel D. Escoto**

*Gerente de Negocios Regional*

En alineación con las estrategias institucionales y el nuevo modelo de negocios de la Fundación Covelo, se promueve un enfoque integral orientado a la generación de valor sostenible. Este modelo incorpora el análisis de rentabilidad por cliente y por producto financiero, permitiendo una toma de decisiones más eficiente y estratégica. Así mismo, se fortalece una propuesta de valor centrada en el cliente, enfocada en la diferenciación competitiva, la identificación y cobertura efectiva de sus necesidades, y la generación de altos niveles de satisfacción. Este enfoque busca no solo beneficiar al cliente, sino también posicionar a la Fundación de manera distintiva frente a la

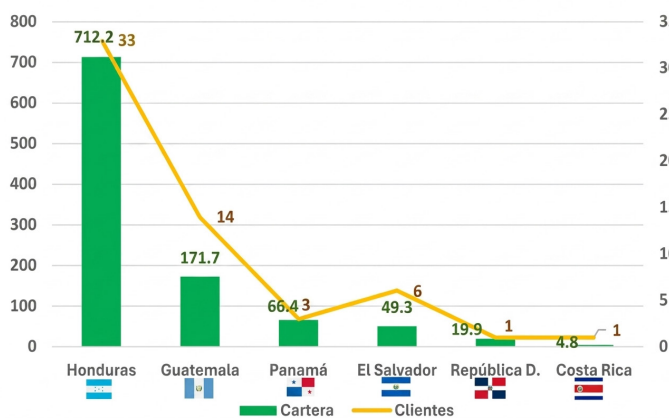
competencia. En este contexto, se impulsa el desarrollo y la oferta de productos financieros sostenibles, alineados con las tendencias actuales del mercado y el compromiso institucional con el crecimiento económico responsable y el impacto social positivo..

El año 2025 con grandes desafíos a nivel sector microfinanciero del país, influenciado por las medidas macroeconómicas, un año político con alta incertidumbre con impactos que afectaron el desempeño de la industria de las microfinanzas, la Fundación Covelo comprometida con el sector enfrentó estos desafíos e impulsó sus productos financieros para sostener la cartera de préstamos, aún y cuando la demanda de productos y servicios se vieron restringidos por la situación del país; sin embargo, la atención personalizada y la coordinación estratégica a todo nivel de la Fundación se tradujeron en un ambiente propicio para obtener los resultados estratégicos planteados.

El logro positivo de las estrategias se fundamentaron en el empoderamiento de la implementación eficiente de los procesos estratégicos, la responsabilidad y capacidad de todos los colaboradores del área de Negocios Regional, la gestión y relación personalizada con las instituciones clientes existentes y la identificación e incorporación de nuevos clientes; con énfasis en robustecer los conocimientos y el desarrollo nuevas capacidades en los colaboradores, apropiarse de tecnologías innovadoras, lo que dinamizó y mejoró los resultados de la Fundación.

La Fundación Covelo, a través de los productos y servicios financieros, tanto

de segundo como de primer piso demuestran la fortaleza y resiliencia de las instituciones clientes, ubicadas en la región centroamericana y el Caribe las que se recuperan de los impactos causados por las medidas macroeconómicas, crisis sociales, climáticas, manteniendo el crecimiento en este periodo.

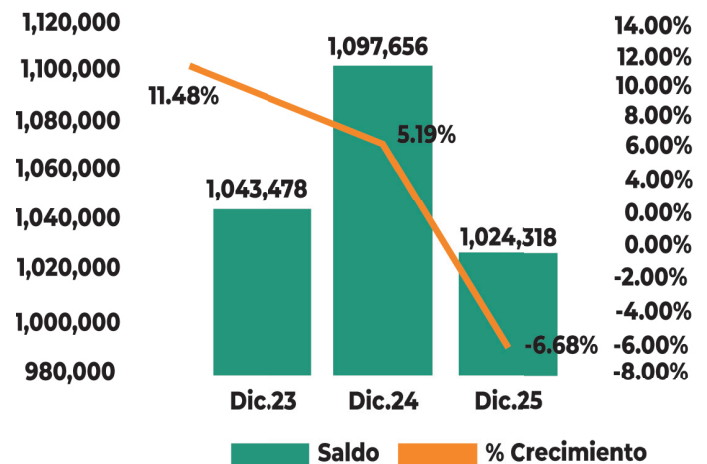


Para el cierre 2025, se cuenta con 58 instituciones clientes con saldos vigentes y 42 con líneas de crédito aprobadas, las que se localizan en 5 países de la región centroamericana, Panamá y el Caribe; cerrando con un saldo de cartera activa de L1,024.3 millones; del cual el 70% (L712.2 millones) se encuentra a nivel local y el restante 30% (L312.1 millones) a nivel regional; siendo Guatemala el país con mayor saldo (L 171.7 millones) equivalente al 17% de la cartera total, seguida por Panamá con L66.4 millones y El Salvador con L49.3, República Dominicana con L19.9 millones y Costa Rica con L 4.8 millones, equivalentes al 6.5%, 4.8%, 1.9% y 0.47% respectivamente.

A través del programa piloto de Eficiencia Energética (primer piso), se atiende a 15

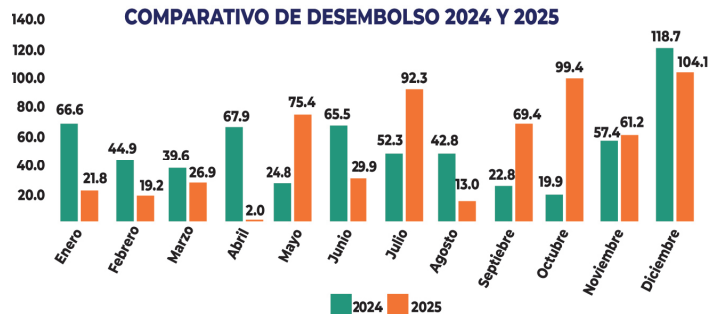
clientes, con un saldo de cartera de L22.2 millones; representando el 2.26% de la cartera total.

### Evacuación Cartera de Crédito (HNL.MM)



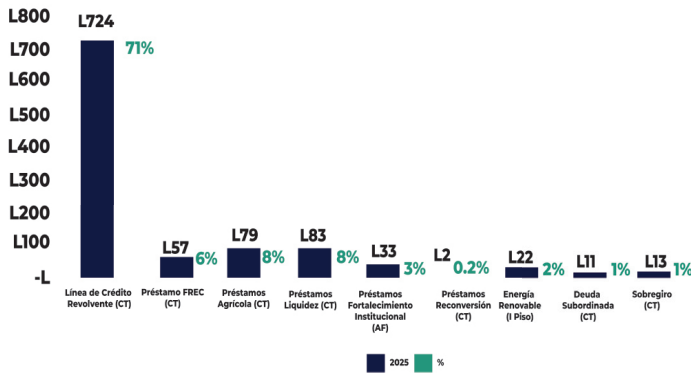
Durante este periodo, se atendieron 83 operaciones de crédito, equivalentes a L614.7 millones de desembolsos, 99% de las recuperaciones del mismo año (L622.9 millones).

### COMPARATIVO DE DESEMBOLSO 2024 Y 2025

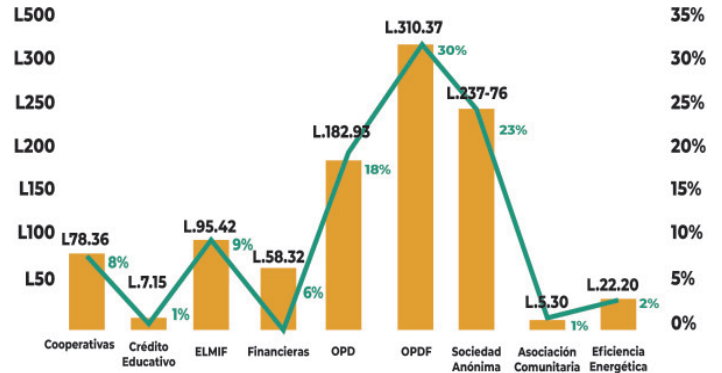


La Fundación Covelo atiende diferentes segmentos del sector y tiene una diversidad de productos y servicios financieros, siendo el producto insignia la línea de crédito revolvente, cuyo destino es para capital de trabajo.

### Cartera por producto 2025 (HNL Millones)



### Cartera por Segmento 2025 (HNL mm)



La Fundación Covelo ha mantenido alianzas estratégicas con las instituciones clientes, la misión es ser más que un financiador, contribuye al crecimiento y su desarrollo, impulsa en los aliados estratégicos robustecer las mejores prácticas institucionales. Al cierre diciembre 2025 tiene líneas de crédito aprobadas por L 1,600.5 millones.

## OTROS PROYECTOS

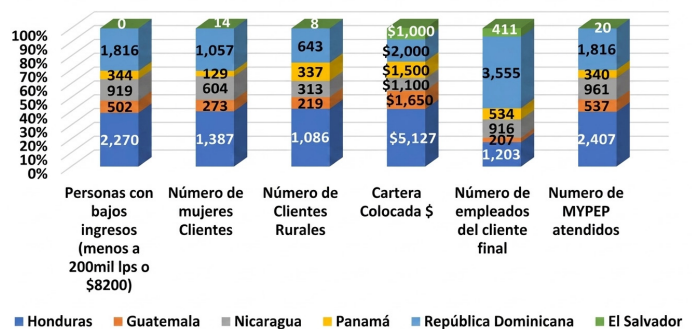
Facilidad Regional para Emergencias y Crisis (FREC),

Facilidad Financiera Regional para Emergencias y Crisis, fue creada para apoyar a las instituciones clientes que fueron afectados por la crisis del COVID y fenómenos naturales del 2020 y 2021 respectivamente.

El objetivo: Contribuir a mejorar la oferta de losserviciosfinancierosinclusivosorientados a los segmentos de la micro y pequeña empresa y los pequeños productores en situación de vulnerabilidad, de una manera estable y de largo plazo, para enfrentar los efectos adversos de las crisis causadas por fenómenos naturales o de otra índole en la región de Centroamérica y República Dominicana.

Impacto: Con la facilidad se colocaron \$12.4 millones, atendiendo un total de 6,081 clientes; el 96% son personas de bajos ingresos, el 57% son mujeres y el 43% están localizados en el área rural. El préstamo promedio manejado en el programa es de \$ 2,035.

### Impacto FREC



## CRÉDITO AL SECTOR AGRÍCOLA

A través de este proyecto, se brinda apoyo financiero y técnico al sector agrícola a nivel nacional, denominadas ELMIF (Entidades Locales del Mercado con Instrumentos Financieros) las que presentan un saldo de cartera de L95.4 millones, con una mayor participación del rubro de café, el que representa el 72% de la cartera total de este producto. Con presencia en 13 departamentos, con impacto social, salud, educación, medio ambiente, enfoque de género.

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

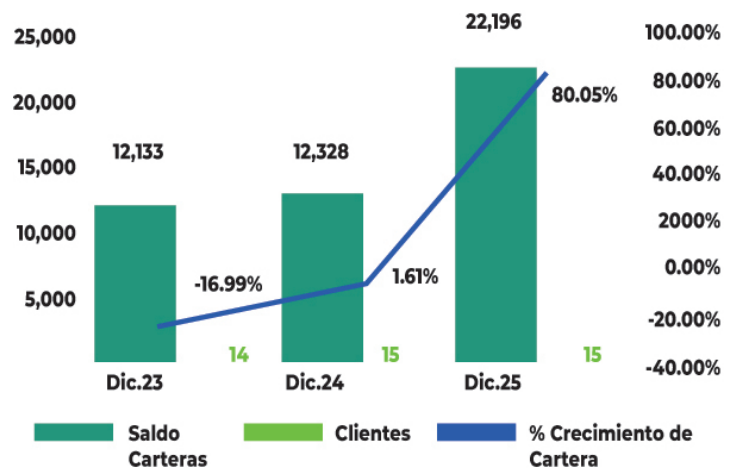


## PROGRAMA DE ENERGÍA

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 2025, la cartera del Programa de Energía cerró con 16 clientes y con saldo de cartera de L 22.2 millones.

### Proyecto de eficiencia energética



Como hito, con un monto financiado de \$ 498 mil y una potencia de 543 kWp, el proyecto de Honduras Plywood ha sido el más grande que se logró financiar en la historia del Programa de Energía, con una generación anual de 782.7 MWh y una reducción de 480 tCO<sub>2</sub>eq al año.



Ilustración 1 Proyecto FV Honduras Plywood

## 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.

### Los impactos que se generan de forma anual con cada proyecto financiado:

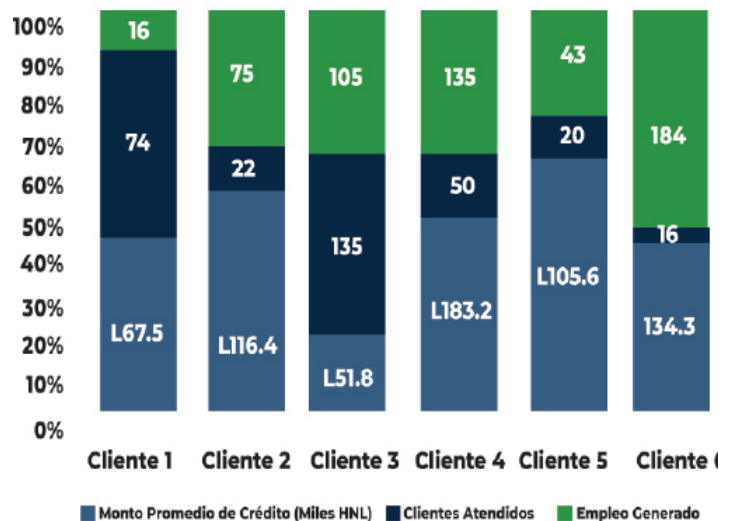


Se tienen alianzas estratégicas con 6 empresas desarrolladoras, dentro de las cuales se encuentran:



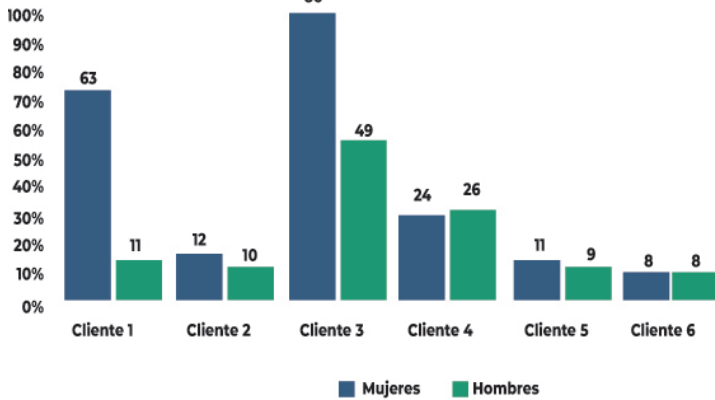
El fondo se inició con L11.2 millones y se operatizó a través de 6 instituciones clientes de la Fundación Covelo, a las que se les ha desembolsado L 27.9 millones, las que presentan un saldo a la fecha de L2.0 millones.

### IMPACTO



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

### CANTIDAD CLIENTES POR GÉNERO



### Centroamérica y el Caribe

El impacto que se genera a través de las instituciones clientes es de suma importancia, ya que se atienden de forma global aproximadamente a más de trescientos setenta y cinco mil clientes, de los cuales el 51% son mujeres.

Impacto global de las operaciones de crédito en Fundación Coveló

### Cifras de Impacto



EQUIPO DE NEGOCIOS REGIONAL



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

## ÁREA LEGAL

El año 2025 representó un período de importantes desafíos para el área Legal, marcado por un entorno regulatorio dinámico en la región, nuevas exigencias de cumplimiento y la necesidad de fortalecer los mecanismos internos de gobernanza corporativa. En este contexto, el área Legal asumió un rol estratégico en la prevención de riesgos, en especial el riesgo legal, la atención de requerimientos institucionales y el acompañamiento jurídico a los

distintos procesos organizacionales, para citar algunos, opiniones sobre nuevas instituciones, elaboración y revisión de contratos de toda naturaleza, y entre lo más importante, la legalización de las operaciones de la Fundación en Honduras y la región.

Este informe de actividades presenta de manera sistemática los resultados alcanzados durante el año, destacando los avances en materia de gestión contractual, asesoría legal, atención de procesos judiciales y administrativos, actualización normativa y fortalecimiento de políticas internas. Asimismo, se detallan las acciones orientadas a mejorar la eficiencia operativa del área, así como los esfuerzos por promover una cultura organizacional basada en la legalidad, la responsabilidad, la ética y la oportunidad de nuestros servicios.

Lo que se expone a continuación, refleja el compromiso del área Legal con la excelencia en la gestión, la mitigación del riesgo legal y el apoyo constante a la toma de decisiones estratégicas de la institución, contribuyendo así al cumplimiento de sus objetivos y al fortalecimiento de su marco institucional.

### Principales logros del área legal durante 2025

Entre los principales logros del área Legal se puede mencionar los siguientes:

**1.** Mantener al día la presentación de la información de la Fundación en la Dirección de Regulación, Registro y Seguimiento de Asociaciones Civiles (DIRRSAC), esto es, un reporte de actividades del año anterior y la situación financiera. De igual forma, mantener actualizado el registro de la Junta Directiva de la Fundación, electa en la asamblea anual.

**2.** Conservar a la Fundación libre de litigio legal de cualquier naturaleza, civil, mercantil, laboral.

**3.** Contar con toda la documentación legal, contratos privados, escrituras públicas, pagarés, de todas y cada una de las operaciones de crédito aprobadas por la Junta Directiva.

**4.** Acompañar a la Gerencia de Finanzas y Administración en gestiones administrativas en la alcaldía.

**5.** La entrada en operación del Comité de Recuperación, conformado por los gerentes de cada una de las áreas de la institución, auditor interno, Oficial Legal (encargada de la iniciativa), Jefe de Administración y Contador General. De enero a diciembre 2025, este comité ha logrado recuperar aproximadamente tres millones y medio de Lempiras (L3,500,000.00) de parte de algunas instituciones dedicadas a la producción de café que han caído en mora.

### **Principales retos del área legal durante 2025**

Durante el periodo 2025, el área Legal de la Fundación Covelo enfrentó los

siguientes retos, adicional al reto que en si mismo conlleva que en la misma gerencia se manejen los temas de Gestión de Talento Humano:

**1.** Mantener una relación de estrecha colaboración con las diferentes firmas legales y abogados independientes con las que la Fundación ha establecido alianzas en los países de la región en los que se ofrecen servicios de crédito: Centroamérica, Panamá y República Dominicana, cumpliendo siempre con la normativa nacional, la de cada país, así como con los requerimientos de nuestros acreedores internacionales, quienes fijan sus propias condiciones para sus fondos.

**2.** Incremento en la demanda de asesoría jurídica: el crecimiento de las operaciones de la Fundación generó un aumento significativo en las consultas y solicitudes de acompañamiento legal. Esto requirió de una mayor capacidad de respuesta, priorización de casos y optimización del tiempo de atención, todo ello sin comprometer la calidad técnica y la certeza de la asesoría brindada.

**3.** Gestión de procesos judiciales y administrativos de alta sensibilidad e impacto para la Fundación: la atención de litigios estratégicos representó un reto, tanto por su complejidad como por su impacto potencial en la institución. El manejo adecuado de los plazos, la coordinación con otras áreas y la preparación de estrategias sólidas fueron aspectos clave para mitigar riesgos.

**4.** Carga administrativa: la gestión simultánea de contratos, dictámenes,

revisión de documentos de clientes actuales y potenciales, opiniones legales, proveer información para firmas calificadoras, auditorías internas y externas, participación en diversos comités y otros requerimientos institucionales, generó una carga operativa considerable durante el periodo, sin embargo, se puede afirmar que se cumplió con todas las metas del área, en beneficio de la Fundación Covelo, de nuestras instituciones clientes y de cada una de las personas atendidas por estas.

El año 2025 representó un periodo de consolidación, aprendizaje y fortalecimiento para el área Legal. A pesar de enfrentar un entorno regulatorio variado, una creciente demanda institucional y múltiples desafíos operativos, el equipo (compuesto de dos personas) logró avanzar significativamente en la estandarización de procesos, la modernización de la gestión documental y el acompañamiento jurídico integral a las distintas áreas de la Fundación Covelo.

Los logros alcanzados evidencian el compromiso del área con la excelencia técnica, la eficiencia en la atención de requerimientos y la mitigación de riesgos legales. Asimismo, las experiencias del año 2025 permitieron identificar oportunidades de mejora que orientarán las acciones futuras del área, especialmente en materia de digitalización, cultura de cumplimiento de la normativa y fortalecimiento de capacidades internas.

El área Legal continúa desempeñando un papel estratégico en el cumplimiento de los objetivos institucionales, garantizando que cada decisión y proceso se enmarquen en el respeto a la normativa vigente y los principios de transparencia, responsabilidad y ética, como algunos de los principios y valores por los que se rige la Fundación Covelo. Con una visión orientada a la mejora continua, el área reafirma su compromiso de seguir contribuyendo al fortalecimiento organizacional y al desarrollo sostenible de la institución en los años venideros.

### **Gestión del Talento Humano**

Durante el año 2025, el área de Gestión de Talento Humano desempeñó un papel fundamental en el fortalecimiento organizacional, impulsando iniciativas orientadas al desarrollo del talento humano, la eficiencia operativa y la consolidación de una cultura institucional basada en la ética, la responsabilidad y el bienestar integral. A lo largo de estos doce meses, el área continuó siendo el aliado principal del proceso de transformación dirigido por la Vicepresidencia Ejecutiva de la Fundación Covelo y participando en diversos comités.

El presente informe recoge los principales avances, logros, desafíos y aprendizajes que marcaron la gestión del área a lo largo del periodo, reflejando el compromiso permanente con el crecimiento profesional de los colaboradores y la excelencia en la administración del talento de la institución.

## Principales logros del 2025

**1.** Implementación de metodologías más ágiles y basadas en competencias, permitiendo una selección más precisa y alineada con los valores institucionales. Esto se tradujo en una mejora del tiempo de respuesta y un incremento en la calidad de los perfiles contratados.

**2.** Consolidación de programas de capacitación y desarrollo. Durante el 2025, se ejecutó un plan de formación integral con enfoque en habilidades técnicas, liderazgo, cumplimiento normativo y cultura organizacional. Las capacitaciones contribuyeron a elevar el nivel de desempeño y a fortalecer las capacidades internas de los equipos. Durante el periodo, se desarrolló la iniciativa “Cierre de Brechas”, bajo la dirección de nuestra Vicepresidenta Ejecutiva y la eficiente ejecución de la Generalista de Talento Humano, se puede considerar este uno de los mayores logros del año en esta materia.

**3.** Modernización de la gestión administrativa del talento humano. Se avanzó en la digitalización, automatización de controles y optimización de procesos internos, lo que permitió una mayor eficiencia en la gestión documental, control de beneficios y la actualización de la información de los colaboradores. Durante este periodo y, con el apoyo de la Vicepresidencia Ejecutiva y la colaboración del área de Tecnología de la Información, el área de Talento Humano cuenta ya con una planilla automatizada, lo que permitirá un ahorro significativo en el tiempo de la colaboradora que genera la

planilla quincenal, reduciendo también la posibilidad del error humano. De igual forma, durante el 2025 se comenzó a trabajar en chatbots para la gestión de las vacaciones, permisos, ausencias, entre otros, así como plataformas basadas en inteligencia artificial, que responderá a los colaboradores sus preguntas sobre la póliza de gastos médicos y vida, Código de Ética, Reglamento de Trabajo, entre otros.

**4.** Impulso al clima laboral y bienestar del colaborador. Se desarrollaron iniciativas para promover el bienestar físico, emocional y social de los colaboradores, incluyendo actividades de integración, campañas de salud ocupacional y acompañamiento en situaciones críticas. Estas acciones fortalecieron el sentido de pertenencia y cohesión interna.

**5.** Iniciativa Resistencia al Cambio. Esta es una iniciativa más resultado del proceso de transformación institucional y digital de la Fundación Covelo, liderado por la Vicepresidencia Ejecutiva y ejecutado exitosamente por la Oficial Ejecutiva del área de Talento Humano. Mediante esta iniciativa, se mide la reacción de los colaboradores a las decisiones y estrategias propias de un proceso de transformación institucional y se toman los correctivos necesarios.

**6.** Actividades de cohesión. Esto a través de la celebración de fechas especiales a lo largo del año, tales como el Día de la Mujer, Día del Hombre, Día de la Madre, eventos motivacionales, entre otros.

**7. Planes de sucesión.** Durante el 2025, la Fundación Covelo avanzó en la consolidación de un Plan de Sucesión orientado a garantizar la continuidad operativa, la transferencia de conocimiento y el fortalecimiento del liderazgo institucional. Este esfuerzo adquiere especial relevancia en el contexto actual, donde el 79% de los colaboradores cuentan con menos de cinco años de antigüedad, una característica que refleja una organización joven, dinámica y en proceso de maduración estructural. La composición actual de la plantilla representa tanto una oportunidad como un desafío. Por un lado, el talento joven aporta innovación, capacidad de adaptación y apertura al cambio, aspectos fundamentales en un entorno institucional en transformación. Por otro lado, la limitada antigüedad genera el riesgo natural de pérdida de conocimiento crítico y de brechas en el desarrollo e competencias estratégicas si no se cuenta con mecanismos formales de sucesión.

## **Principales retos del 2025**

Además del enorme reto de manejarse en esta gerencia los temas legales, ambos igualmente importantes, pero tan disímiles, el área de Talento Humano se enfrentó a los siguientes retos adicionales:

1. Alta demanda de servicios del área. El crecimiento de las operaciones institucionales generó un aumento significativo en solicitudes de contratación, asesoría en el tema laboral, trámites administrativos y requerimientos de formación, lo cual exigió priorización eficiente de nuestras actividades.

2. Adaptación a nuevas herramientas tecnológicas. La digitalización de procesos representó un reto inicial relacionado con la curva de aprendizaje y la integración gradual de nuevas plataformas.

3. Rotación de personal clave en áreas clave. Algunas áreas de la institución experimentaron rotación que demandó esfuerzos adicionales de reclutamiento, selección y contratación, así como la posterior inducción y formación para mantener continuidad operativa y transferencia de conocimiento.

4. Limitaciones de recurso humano. El incremento de responsabilidades y la multiplicidad de procesos simultáneos evidenciaron la necesidad de mejorar las capacidades de los miembros del equipo, para así poder hacer frente a la sobrecarga laboral, siempre entregando producto de calidad.

## LECCIONES APRENDIDAS.

El año 2025 nos dejó los siguientes aprendizajes:

1. La planificación anticipada reduce la presión operativa. La experiencia del año demostró que la programación temprana de procesos de reclutamiento, selección y contratación, así como la posterior inducción y formación, mejora la eficiencia y disminuye la necesidad de acciones correctivas.

2. La comunicación interna es clave para el éxito institucional. Una comunicación más fluida entre áreas permite resolver solicitudes con mayor precisión, reducir errores y dar seguimiento más oportuno a los colaboradores. Como resultado del proceso de transformación, se podría decir que esta es de entre las variables que más se ha trabajado, alcanzándose cambios impresionantes en este tema.

3. La capacitación continua fortalece el desempeño y el compromiso. Los programas formativos demostraron ser un motor para el desarrollo integral del talento humano de la Fundación Covelo y una herramienta esencial para mejorar el clima laboral. Año con año, la Fundación Covelo incrementa en su presupuesto anual la línea de capacitación, alcanzándose altos índices de capacitación y desarrollo personal.

4. La transformación digital requiere acompañamiento humano. El éxito en la adopción de tecnologías depende de tanto de las herramientas como del apoyo, la formación y la motivación brindada a los colaboradores durante el proceso. Este apoyo se dio a través de las instancias transformacionales creadas en la Fundación Covelo, las que acompañan a los colaboradores en este proceso, midiendo

a través de semáforos transformacionales, la capacidad de los colaboradores para asumir los cambios.

El año 2025 constituyó un periodo de importantes avances para el área de Gestión de Talento Humano de la Fundación Covelo, donde se logró fortalecer los procesos internos, potenciar las capacidades del talento humano y consolidar una cultura institucional basada en la transparencia, el cumplimiento y el bienestar integral de todos los colaboradores. Los logros alcanzados, sumado a los aprendizajes derivados de los desafíos enfrentados, permiten proyectar un 2026 enfocado en la modernización continua, la retención del talento, el fortalecimiento del liderazgo y la construcción de una institución más sólida, humana y orientada a resultados. El área de Gestión de Talento Humano de la Fundación Covelo reafirma su compromiso de seguir impulsando estrategias que contribuyan al crecimiento institucional y al desarrollo integral de cada uno de los colaboradores.



**EQUIPO DE LEGAL Y GESTIÓN DE TALENTO HUMANO**

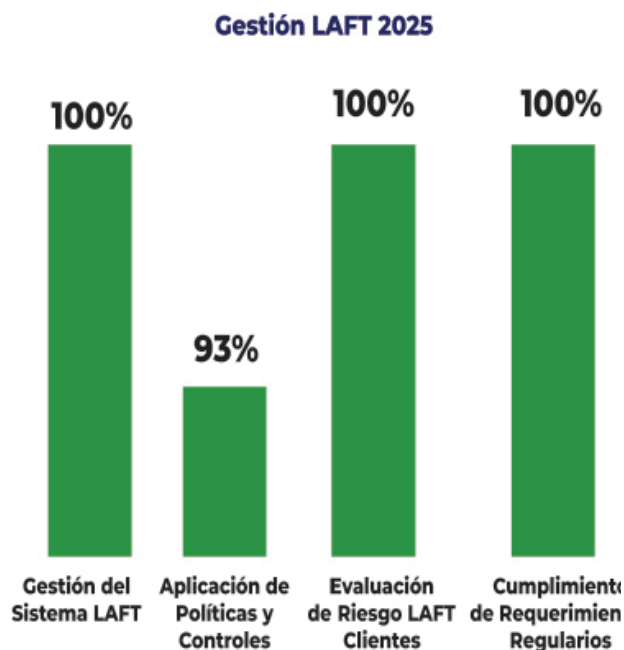


**Lic. Ramón Martínez**  
*Gerente de Cumplimiento y Riesgos*

## PRINCIPALES RESULTADOS DE GESTIÓN – 2025

Durante el año 2025, la Gerencia de Cumplimiento y Riesgos fortaleció de manera significativa el marco de control institucional, la cultura de prevención y el sistema integral de administración de riesgos de la Fundación, incorporando y consolidando procesos claves que respaldan la estabilidad, transparencia y sostenibilidad de la Fundación.

## I. Gestión de Cumplimiento (Prevención del Lavado de Activos / LAFT)



Durante el año, se realizaron avances significativos en materia de cumplimiento normativo y prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo (LAFT), reafirmando la solidez del sistema de control interno y la cultura institucional de gestión basada en riesgos. Se mantiene vigente el registro como APNFD ante la URMOPRELAFT/CNBS, garantizando procesos de supervisión y regulación específicos para Sujetos Obligados; se obtuvo una Calificación Institucional de Riesgo LAFT con resultados altamente satisfactorios, 100% en la gestión del sistema LAFT y 93% en la aplicación de políticas y controles, lo que evidencia el nivel de madurez del marco de prevención y adecuada cultura de riesgos. Asimismo, se realizó la debida diligencia continua a clientes, proveedores,

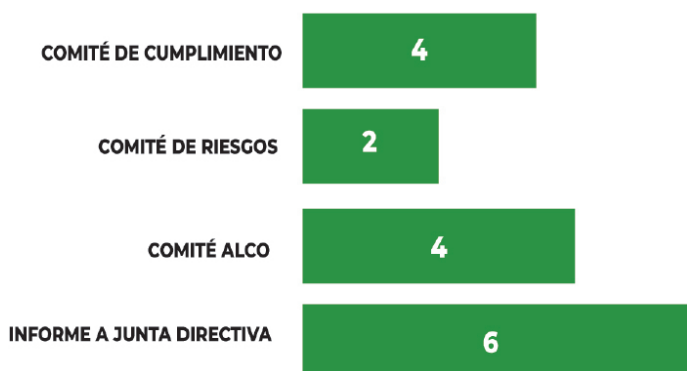
funcionarios y empleados y otros interesados, resguardando la integridad de las relaciones institucionales. Se dio cumplimiento total a los requerimientos periódicos establecidos por la URMOPRELAFT/CNBS, se actualizó la normativa interna de cumplimiento conforme a mejores prácticas y exigencias regulatorias y la evaluación de auditores externos reflejó un 100% de cumplimiento en requerimientos prudenciales, políticas y procesos internos, respaldando la efectividad del sistema de cumplimiento institucional.

En la Fundación Covelo, dado que el cumplimiento y la prevención del LAFT, cada vez tiene mayor relevancia y entre otras razones, se debe cumplir con el contexto regulatorio cada vez más exigente y complejo por la constante evolución de redes ilícitas. Las medidas tomadas hasta la fecha y la gestión adecuada de este riesgo han evitado infracciones o conductas inadecuadas que pudieron significar multas, sanciones, pérdidas financieras, daños reputacionales y pérdida de confianza por parte de los grupos de interés con los que se relaciona la Fundación.

La estabilidad y poca rotación de los miembros de la Junta Directiva y en los distintos comités de gobernanza de la Fundación, ha permitido que estos desempeñen un papel más activo de supervisión. La participación de la Gerencia de Cumplimiento y Riesgos en la gobernanza fue muy efectiva; durante 2025 se fortalecieron de manera consistente los mecanismos de supervisión y control para todas las líneas de defensa de la Fundación. Se realizaron varias reuniones del Comité de Cumplimiento, promoviendo el seguimiento estratégico de las obligaciones regulatorias y del sistema de prevención LAFT. Asimismo, se presentaron informes técnicos a otros comités de gobernanza y Junta Directiva, asegurando la toma de decisiones informada y oportuna. La evaluación de Auditores Externos reflejó un cumplimiento satisfactorio y oportuno a requerimientos prudenciales, políticas y procesos internos, de gestión y gobernanza. De igual forma, se presentaron informes técnicos sobre la evaluación de los principales riesgos inherentes al negocio y riesgos emergentes mediante una posición de riesgos consolidado o institucional, con participación en los comités de Riesgos y Comité Alco, mismos que están integrados por miembros de la Junta Directiva, con lo cual se fortalece la gestión integral de riesgos y la supervisión a nivel estratégico.

### Gobernanza, Supervisión y Control Institucional

#### GOBERNANZA 2025

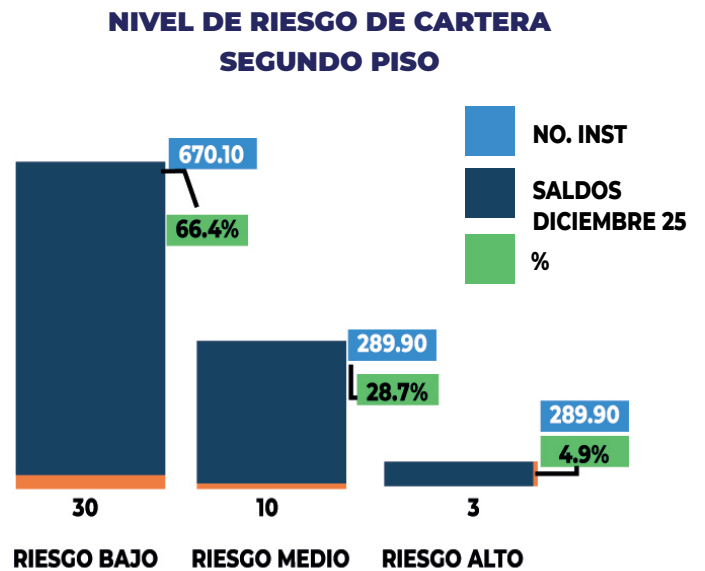


### III. Gestión de Riesgos y Monitoreo

Durante 2025 se consolidó el sistema de monitoreo de riesgos crediticio, financieros, operativos, emergentes y A&S (ambientales y sociales).

Fortalecimiento del Control de Riesgo Crediticio	Gestión de Riesgos Institucionales	Riesgos Ambientales y Sociales
Clasificación periódica de cartera y análisis de cobertura de reservas.	Informe de Posición de Riesgo Institucional, gestionando el nivel de riesgo en todas las áreas y operaciones de la institución.	Liderazgo en la implementación del Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS).
Análisis de riesgo a cuarenta y uno (41) instituciones clientes, incluyendo ocho (8) nuevas evaluaciones.	Creación de la matriz de riesgo operativo, fortaleciendo el control interno para la alimentación de eventos de riesgo operativo.	Auto evaluación SGA RISK con datos a diciembre 2024, permitiendo evaluar la implementación de indicadores sociales y ambientales.
Treinta (30) visitas de monitoreo a clientes, cuyos resultados alimentaron los análisis de riesgo institucional.		Protección al Cliente y Cumplimiento con Financiadores, Informe de aplicación de los PPC.
		Cumplimiento de los requerimientos de financiadores en materia de indicadores de riesgo y desempeño institucional.

Para la gestión del riesgo de crédito, se han establecido límites de exposición dentro de las metodologías aprobadas, los cuales se monitorean de manera periódica para asegurar que se mantengan dentro del apetito de riesgo determinado por la Junta Directiva. En 2025, el riesgo de crédito se mantuvo dentro de estos límites y la calificación de la cartera de segundo piso aplicando como buena práctica la Norma de Clasificación de Cartera de Créditos emitida por la CNBS quedo: treinta (30) clientes en Riesgo Bajo (L670.1 millones), diez (10) en Riesgo Medio (L289.9 millones) y tres (3) en Riesgo Alto (L49.9 millones) como se detallan en el gráfico siguiente:



Las políticas aprobadas por la Junta Directiva para la constitución de reservas para créditos problema y de forma genérica, requiere de una cobertura igual o mayor al

cinco por ciento ( $\geq 5\%$ ) del saldo de la cartera activa (la cobertura para el cierre de 2025 fue de 7.5%); asimismo, se debe contar en todo momento una cobertura de provisiones para cuentas incobrables igual o superior al 100% de la cartera en riesgo. Al cierre de 2025, la cobertura de provisiones para cuentas incobrables, contable y de conformidad con las políticas de la Fundación representa una cobertura de 186.9%, que en términos absolutos equivale a L35.7 millones de suficiencia:

DESCRIPCIÓN	DIC-25
RESERVAS PARA CUENTAS INCOBRABLES	76,738,864.56
CER $\geq 30$ DIAS + REESTRUCTURADA	41,063,665.45
% DE COBERTURA S/CARTERA TOTAL	7.5%
COBERTURA DE PROVISIONES	186.9%
SUFICIENCIA DE PROVISIONES	35,675,199.11

#### IV. Apoyo Estratégico y Fortalecimiento Institucional

- Evaluación de debida diligencia a una potencial cliente del sector FINTECH.
- Diseño de un capturador de información financiera para el área de Negocios, mejorando la calidad de datos para análisis de riesgo crediticio.
- Se diseñó el capturador de información financiera para la evaluación de riesgos de potenciales clientes.
- Se diseñó tablero para darle seguimiento al perfil financiero y de riesgos para cada institución cliente.
- Rediseño de los indicadores CAMEL desde el enfoque basado en riesgos.
- Participación en:
- Equipo de implementación del nuevo CORE bancario.

- Programa de formación y diplomado para Oficiales de Negocio (como instructores).
- Actividades institucionales de educación financiera (Día Mundial del Ahorro).

#### V. Desafíos para futuras exposiciones de riesgos según los expertos

Según estudios realizados a varios expertos en riesgos de Latinoamérica. El futuro inmediato consolida la gestión de riesgos como una función estratégica, tensionada por la Inteligencia Artificial - IA, la ciberseguridad y un entorno regulatorio en constante cambio. Al respecto la Fundación Covelo con relación a la era digital, está trabajando de forma prospectiva y realizando los análisis de riesgo de la seguridad informática para determinar el nivel, impacto, puntos de mejora y fortalezas, que permitan tener más control, hacer monitoreo y establecer estrategias para protegerse de los ciberataques, se cuenta con un área de IT con recurso humano bien capacitado en la materia. Se está fortaleciendo e innovando tecnológicamente y dotándose de las herramientas que permiten adaptarse a un entorno normativo cambiante, actualmente se está implementando un nuevo "core bancario" que procesará las operaciones y productos financieros fundamentales de la Fundación.

#### VI. Conclusión de la gestión 2025

La gestión 2025 evidencia una Gerencia de Cumplimiento y Riesgos consolidada, preventiva y estratégica, que no solo garantizó el cumplimiento regulatorio, sino que fortaleció la toma de decisiones institucional mediante análisis técnicos,

monitoreo permanente y acompañamiento a las distintas áreas de la Fundación, principalmente a la de Negocios Regionales.

El avance en la implementación del sistema de gestión de riesgos ambientales y sociales, la automatización de información financiera y la participación en proyectos estratégicos como el CORE bancario demuestran una evolución del rol de la gerencia hacia un enfoque integral de gestión de riesgos y sostenibilidad institucional. En resumen, los principales hitos logrados en el 2025 fueron:

Cumplimiento LAFT	Riesgos	Monitoreo
Actualización de Registro como APNFD ante la URMOPRELAFT / CNBS.	Informe de Clasificación de cartera de créditos para cada trimestre.	Se realizaron 30 visitas de monitoreo con sus respectivos informes.
Calificación de Riesgo de la LAFT Institucional con calificación de Políticas y controles 96%.	Informe de posición de riesgos institucional. Informe de evaluación de las inversiones.	Diseño y elaboración de capturador de información financiera para facilitar los monitoreos y evaluaciones de riesgos.
Se logró la evaluación de independencia (AE) sobre cumplimiento de políticas y procesos de LAFT E en 100%.	Informe de análisis de riesgos individuales a 41 clientes.	Elaboración de matriz para evaluar eventos operativos.
Debida diligencia a clientes, empleados y proveedores.	Liderar el proyecto de Riesgos SARA (Sistemas de Administración de Riesgos Ambiental y Social).	Se desarrolló el perfil para tener disponible el perfil financiero y de riesgo de cada cliente.
Cumplimiento de 100% a requerimientos legales y prudenciales.	Evaluación especial a una FINTECH	
Se realizaron Comités de Cumplimiento Trimestrales.	Informe sobre análisis de cumplimiento a Principios de Protección al Cliente.	
Se atendieron los formatos DD que nos solicitaron clientes, acreedores y otros.	Se realizaron 3 comités de Riesgos.	



**EQUIPO DE CUMPLIMIENTO Y RIESGOS**



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

La Auditoría Interna como tercera línea de defensa se creó mediante Resolución de Junta Directiva No. 1401 del 29 de marzo de 2022, con lo que se ha fortalecido año con año el control interno mediante una cultura de cumplimiento por cada uno de los dueños de los procesos, los que se encargan de administrar los riesgos, documentar las operaciones, validar el cumplimiento de leyes, políticas y procesos con base en las mejores prácticas; lo que garantiza la efectividad de los controles y la calidad de la información financiera, en beneficio de las partes interesadas (El Estado, Gobernadores, Cuerpo Gerencial, Fondeadores, entre otros). En el 2025, se cumplió con los objetivos

y el plan de trabajo del Área de Auditoría Interna, para lo cual se realizaron entre otros: procesos de selección de las firmas de auditoría para dictaminar sobre los estados financieros de Fundación Covelo y Subsidiaria (ODEF Financiera, S.A.), con saldos al 31 de diciembre de 2025, y la elaboración del Estudio de Precios y Tránsito para el periodo fiscal 2025; coordinación de las revisiones realizadas por las firmas contratadas, logrando informes sin observaciones; revisiones a los procesos de otorgamiento de crédito; revisión de cuentas de balance y resultado; visita de monitoreo a un cliente ELMIF, en la que se verificó su posición financiera y el estado físico de las nuevas garantías hipotecarias y prendarias ofrecidas a la Fundación.

Asimismo, se realizaron dos (2) comités de auditoría, en los cuales se presentaron los siguientes temas, los cuales posteriormente fueron informados a la Junta Directiva:

## FECHA

16-4-2025

## Asunto

- Informe estados financieros consolidados de Fundación Covelo, al 31 de diciembre 2024 realizada por la firma HLB Herrera Guzmán Rivera y Asociados, S. de R.L.
- Cumplimiento de las Resoluciones de la Junta Directiva, por el periodo enero-diciembre 2024.
- Plan Estratégico, Estados Financieros Projectados y Presupuesto de ingresos y egresos 2025.
- Calificación de Riesgo para el 2024, realizada por MicroRate.
- Visitas de monitoreo del 2024 a 16 clientes. Revisión de cuentas de gastos (vigilancia de activos eventuales y mantenimiento y reparación de: equipo, vehículos, activos eventuales y arrendados).

- 23-10-2025**
- Selección de Firma de Auditores Externos para evaluación del cierre de 2025 (HLB Herrera Guzmán Rivera y Asociados, S. de R.L.).
  - Selección de la Firma Calificadora de Riesgos para el 2025.
  - Revisión del proceso de otorgamiento de créditos a clientes internacionales y cuentas relacionadas (intereses por cobrar, ingresos por intereses y diferencial cambiario del total de la cartera).
  - Informe monitoreo a cliente ELMIF.
  - Revisión de cuentas de efectivo e inversiones y cuentas relacionadas (intereses por cobrar, ingresos por intereses y diferencial cambiario).
  - Informe sobre el estudio y la declaración de Precios de Transferencia.

## **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, formalización, documentación, garantías y seguimiento), y cuentas relacionadas (Intereses por Cobrar, Ingresos por Intereses y Diferencial Cambiario). En la que se constató que se cumplió con los procedimientos para el otorgamiento de préstamos; y que los valores registrados en intereses por cobrar e ingresos son razonables.

2. Revisión de cuentas de Efectivo (Caja y Bancos), Inversiones en Instrumentos Financieros (Depósitos a Plazo, Bonos Corporativos y Acciones), y cuentas relacionadas (Intereses por Cobrar, Ingresos por Intereses, Diferencial Cambiario y Dividendos por Acciones). En la que se constató que los recursos de las cuentas bancarias, depósitos a plazo y los bonos corporativos son rentables y están invertidos en instituciones bancarias supervisadas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, ranqueadas en los primeros lugares; las sociedades en las que se tienen inversiones en acciones operan como negocio en marcha, están generando utilidades y algunas de ellas pagando dividendos; y que los valores registrados en intereses por cobrar e ingresos son razonables.



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

**Cifras Relevantes**  
en millones de Lempiras

	Activos	2,754 mm
	Cartera de Crédito	2,350 mm
	Depósitos	1,401 mm
	Patrimonio	594 mm
	Utilidad	100.4 mm



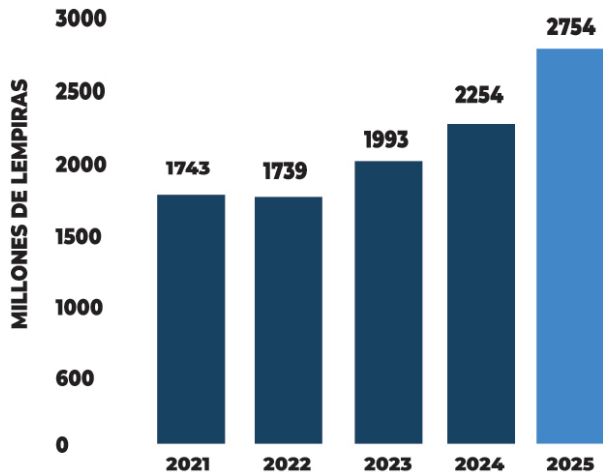
**Indicadores Relevantes**  
porcentajes %

	Ratio Cobertura Liquidez	167%
	Indice de Adecuacion de Capital	23.4%
	Rentabilidad Sobre el Patrimonio	19.6%
	Rentabilidad sobre Activos	3.7%
	Cobertura de Reservas	1145%

**DESEMPEÑO FINANCIERO**  
**Activos Totales**

En 2025, ODEF Financiera fortaleció su dinámica de crecimiento, alcanzando L 2,754 millones en activos, lo que representó un incremento del 22.2% en comparación con 2024.

Este desempeño, superior al crecimiento registrado en años anteriores, fue impulsado principalmente por la expansión de la cartera de préstamos orientada a la micro y pequeña empresa. Con ello, la institución reafirma su solidez financiera y su compromiso con el impulso de los sectores productivos del país.



## Calidad de cartera y cobertura

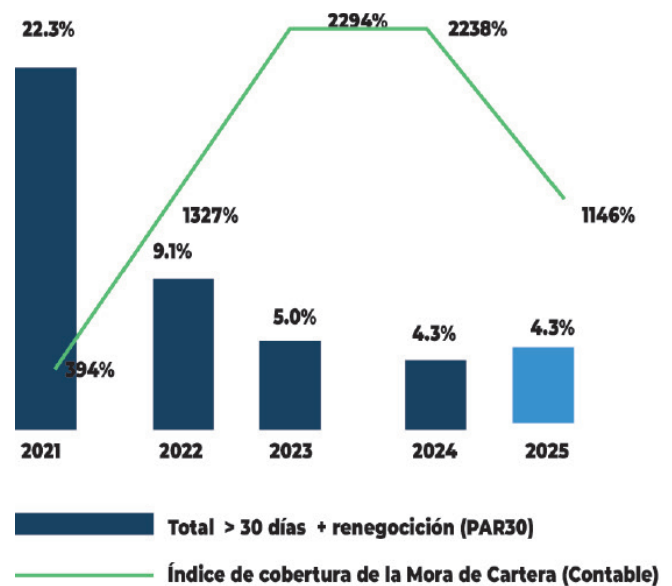
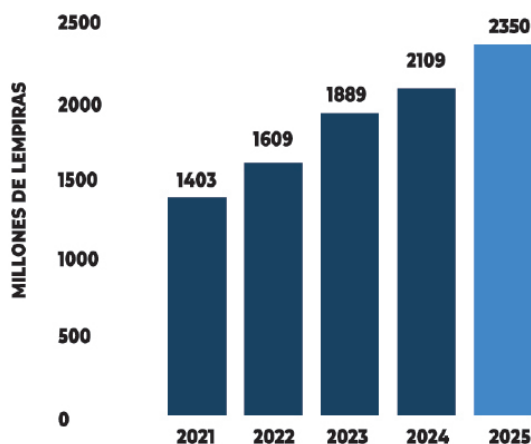
En 2025, el índice de mora mayor a 30 días (PAR30) se ubicó en 4.3%, manteniendo el mismo nivel registrado en 2024 y consolidando la estabilidad alcanzada tras la reducción observada en años previos. Este comportamiento confirma la continuidad en la mejora estructural de la calidad de la cartera y la efectividad de los mecanismos de control y seguimiento crediticio.

Por su parte, la cobertura de reservas de cartera (mora contable) alcanzó 1,145% en 2025, manteniéndose en niveles sólidos que garantizan una adecuada protección frente a posibles pérdidas. La combinación de estabilidad en la mora y una cobertura prudencial evidencia una gestión equilibrada del riesgo, alineada con el crecimiento sostenido del portafolio crediticio.

## Cartera Activa

Al cierre de 2025, la cartera de créditos se situó en L2,350 millones, mostrando un crecimiento de L241 millones respecto a 2024, equivalente a un 11.4% de incremento interanual.

Esta variación refleja una ampliación sostenida del portafolio, en línea con la dinámica de colocación y la mayor demanda de financiamiento en los segmentos atendidos. El comportamiento observado confirma la consistencia en la ejecución del plan de crecimiento crediticio y el fortalecimiento del volumen de operaciones durante el período.



## Composición del pasivo

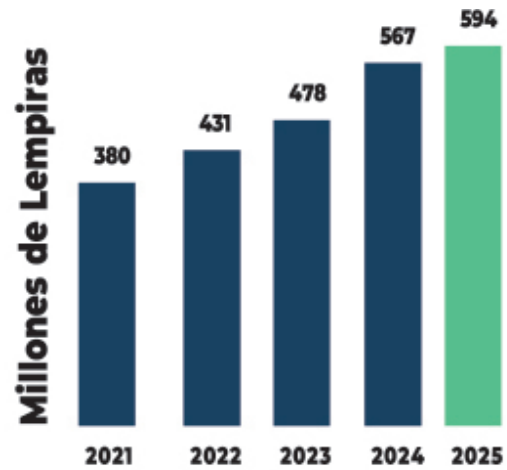
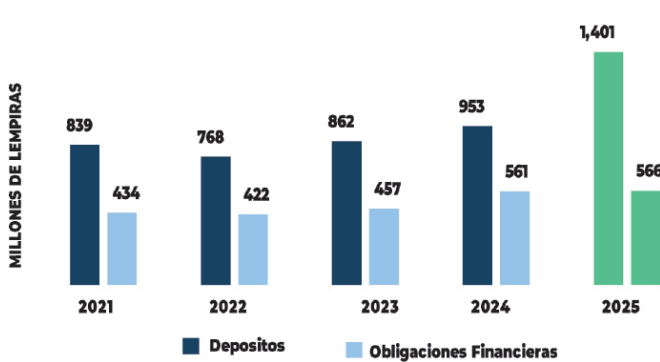
La cartera de depósitos registró un crecimiento interanual del 47%, evidenciando

un fortalecimiento significativo en la captación de recursos y consolidando la confianza de los clientes en la institución. Este desempeño reafirma la solidez de la base de fondeo y el posicionamiento institucional en el mercado.

Las obligaciones financieras continuaron constituyendo una fuente complementaria y estratégica de financiamiento, contribuyendo a diversificar la estructura de pasivos y a respaldar el crecimiento sostenido de la cartera de crédito y de las operaciones institucionales.

El patrimonio de ODEF Financiera alcanzó los L594 millones, consolidando su tendencia de crecimiento sostenido y fortalecimiento institucional. Este comportamiento refleja la capacidad de la entidad para generar resultados consistentes y capitalizar utilidades, reforzando su estructura financiera.

En línea con este desempeño, la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) se ubicó en 19.6%, evidenciando una eficiente gestión de los recursos propios y una sólida generación de valor para la institución.



■ Patrimonio



EQUIPO GERENCIAL ODEF FINANCIERA, S.A

# CALIFICACIÓN DE EXCELENCIA OTORGADA POR MICRORATE

Por quinto año consecutivo se ha obtenido la calificación de riesgo de Nivel  $\alpha^-$  según MicroRate, ubicando a Fundación Covelo nuevamente dentro de las mejores instituciones en el mundo por su desempeño Financiero, significando un respaldo importante ante nuestros principales financiadores y clientes.

**CALIFICACIÓN INSTITUCIONAL**

**FUNDACIÓN COVELO**  
Honduras / Febrero 2025

<b>CALIFICACIÓN</b>	<b>PERSPECTIVA</b>
$\alpha^-$	Estable

**EQUIPO DE ANALISTAS**

Diego Vargas  
Diego.vargas@microrate.com



Evento de reconocimiento a las instituciones Sobresalientes.

Institutional Rating Certificate

 MicroRate

This is to certify that MicroRate has awarded

**FUNDACIÓN JOSÉ MARÍA COVELO**

$\alpha^-$  (Alpha minus)

This rating remains in effect until **February 2027**



The  $\alpha^-$  rating denotes good performance, with moderate institutional risk in the short and medium term.

General Manager MicroRate

## Informe de los Auditores Independientes

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

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de la Fundación para la Promoción de la Pequeña y Microempresa José María Covelo y Subsidiaria (La Fundación y Subsidiaria), que comprende el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre del 2025 y los estados consolidados de ingresos y gastos, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los Estados Financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera Consolidada de la Fundación para la Promoción de la Pequeña y Microempresa José María Covelo y Subsidiaria al 31 de diciembre del 2025, 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 auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos Independientes de la Fundación y Subsidiaria, de conformidad en El Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia).

(Código de Ética de IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría 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.

### **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 2025 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 20, 2026  
Honduras, C.A.



# Estado de Situación Financiera Consolidado Al 31 de Diciembre de 2025

(Con Cifras Comparativas de 2024)

(Expresado en Lempiras - L)

	Notas	2025	2024
<b>ACTIVO</b>			
Disponibilidades	(Nota 4) L	437,509,039 L	306,865,631
Inversiones financieras	(Nota 5)	327,520,264	228,890,498
Préstamos e intereses a cobrar, neto	(Nota 6)	3,081,986,843	2,906,380,673
Cuentas y documentos a cobrar, neto	(Nota 7)	22,158,827	26,397,312
Activos mantenidos para la venta, neto	(Nota 8)	7,082,768	21,732,095
Inversiones en acciones	(Nota 9)	8,000,348	7,537,153
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	(Nota 10)	142,467,200	130,892,303
Otros activos	(Nota 11)	26,476,157	20,483,586
<b>Total activos</b>		<b>4,053,201,446</b>	<b>3,649,179,251</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
Depósitos	(Nota 12)	1,419,938,635	965,990,685
Obligaciones financieras por pagar	(Nota 13)	1,209,623,362	1,330,148,095
Intereses sobre préstamos	(Nota 13)	6,640,581	7,524,752
Cuentas a pagar	(Nota 14)	49,171,540	40,161,405
Impuesto Sobre la Renta por pagar	(Nota 15)	6,709,678	32,626,622
Provisiones	(Nota 16)	58,404,258	46,662,496
Otros pasivos	(Nota 17)	31,055,444	29,444,577
<b>Total pasivos</b>		<b>2,781,543,498</b>	<b>2,452,558,632</b>
<b>INTERES MINORITARIO</b>			
		376,816,070	312,670,240
Patrimonio:			
Primas sobre acciones		7,131,911	7,131,911
Patrimonio restringido no distribuido		2,035,274	2,915,807
Aportaciones de asociados		91,775	91,775
Reserva para mantenimiento de valor		5,348,262	5,348,262
Superávit por revaluación de activos fijos		52,791,117	53,357,270
Donación recibida		7,855,782	7,855,782
Excedentes acumulados		819,587,757	807,249,572
<b>Total patrimonio</b>		<b>894,841,878</b>	<b>883,950,379</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	L	<b>4,053,201,446 L</b>	<b>3,649,179,251</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 2025

(Con Cifras Comparativas de 2024)

(Expresados en Lempiras - L)

	Notas	2025	2024
Ingresos por intereses	(Nota 18) L	735,801,352 L	677,204,945
Gastos por intereses	(Nota 19)	(205,538,232)	(150,244,722)
<b>Margen de intereses</b>		<b>530,263,120</b>	<b>526,960,223</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros, neta	(Nota 6)	(60,091,867)	(69,634,622)
<b>Margen de intereses, neta de cargos por deterioro</b>		<b>470,171,253</b>	<b>457,325,601</b>
Ingresos por comisiones		45,023,174	37,541,338
Gastos por comisiones		(2,573,413)	(2,811,845)
Ganancias por venta de activos y pasivos financieros		(2,363,247)	5,787,846
Ganancias por operaciones en moneda extranjera		11,517,614	8,131,494
<b>Resultado financiero</b>		<b>521,775,381</b>	<b>505,974,434</b>
Gastos de funcionarios y empleados	(Nota 20,b)	(244,523,310)	209,780,186
Gastos generales	(Nota 20,a)	(114,549,587)	105,165,276
Depreciaciones y amortizaciones	(Nota 20,c)	(15,460,856)	13,871,479
Ingresos por alquileres		1,508,114	6,346,461
Otros (gastos) ingresos		5,678,630	11,635,429
<b>Excedentes de operación</b>		<b>154,428,372</b>	<b>195,139,383</b>
Dividendos de acciones y participaciones		33,491,435	12,039,938
<b>Excedentes antes del Impuesto Sobre la Renta e interés minoritario</b>		<b>187,919,807</b>	<b>207,179,321</b>
Impuesto Sobre la Renta	(Nota 15)	(46,238,305)	(52,722,527)
<b>Excedentes antes de interés minoritario</b>		<b>141,681,502</b>	<b>154,456,794</b>
Interés minoritario		(45,325,448)	(55,343,573)
<b>Excedentes netos del período</b>	L	<b>96,356,054 L</b>	<b>99,113,221</b>

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



# FAIRBANKING



HONDURAS



Guatemala



El Salvador



Panamá

República Dominicana

COSTA RICA



## ASUNTOS LEGALES

**Presidente:**  
Selma Estrada  
**Coordinador Ejecutivo:**  
Carlos Morales  
**Subcoordinador:**  
Kristel López  
**Integrantes:**  
César Escobar  
Paul Zepeda

## GTH: FORTALECIMIENTO DE CAPACIDADES

**Presidente:**  
Martha Ivonne Romero  
**Coordinador Ejecutivo:**  
Carlos Morales  
**Subcoordinador:**  
Tannia Petillo  
**Integrantes:**  
Jackeline Foglia  
Carlos Adolfo Facussé  
Selma Estrada  
Karla Ávila  
Diana Martínez

## FORTALECIMIENTO INSTITUCIONAL

**Presidente:**  
Adolfo Facussé  
**Coordinador Ejecutivo:**  
Maricruz Aparicio  
**Subcoordinador:**  
Carlos Morales  
**Integrantes:**  
Juan José Lagos  
Roberto Vinelli  
Abraham Bennaton  
**Comité Gerencial**  
(Cuando amerite)

## COMITÉ EJECUTIVO

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

## TRANSFORMACIÓN ESTRATÉGICA

**Presidente:**  
Jaqueline Foglia  
**Coordinador Ejecutivo:**  
Maricruz Aparicio  
**Subcoordinador:**  
Carlos Morales  
**Integrantes:**  
Juan José Lagos  
Renán Vásquez Gabrie  
Carlos Adolfo Facussé  
Rodrigo García  
José Salgado  
Eduardo Bennaton

## CRÉDITO

**Presidente:**  
Víctor Rheinboldt  
**Coordinador Ejecutivo:**  
María Elena Carías  
**Integrantes:**  
Zadik López  
Jimmy Dacareth  
Raúl Sánchez  
Xiomara Izaguirre

## RIESGOS

**Presidente:**  
Carlos W Cruz  
**Coordinador Ejecutivo:**  
Ramón Martínez  
**Integrantes:**  
Eduardo Benatton  
Víctor Rheinboldt  
Renán Vásquez  
Adriana Vega  
Juan José Lagos  
**Comité Gerencial**  
( Cuando Amerite)

## CUMPLIMIENTO

**Presidente:**  
Jimmy Dacareth  
**Coordinador Ejecutivo:**  
Ramón Martínez  
**Integrantes:**  
Juan José Lagos  
Ricardo Arias  
Paul Zepeda  
Raúl Sánchez  
María Elena Carías  
Maricruz Aparicio

## ALCO

**Presidente:**  
Renán Vásquez Gabrie  
**Coordinador Ejecutivo:**  
Indiana Flores  
**Subcoordinador:**  
Deborah Santos  
**Integrantes:**  
María Eugenia Covelo  
Raúl Sánchez  
Eduardo Bennaton  
Zadik López  
Daniel Escoto  
**Comité Gerencial**

#### AUDITORÍA

**Presidente:**  
Gustavo Alfaro  
**Coordinador Ejecutivo:**  
Marvin Chávez  
**Integrantes:**  
Jorge Dickerman  
Carlos W. Cruz  
Juan José Lagos  
Thelma Avelar  
Maricruz Aparicio

#### COMUNICACIÓN E IMAGEN CORPORATIVA

**Presidente:**  
Dalecia Morales  
**Coordinador Ejecutivo:**  
Nely Guerrero  
**Integrantes:**  
María José Ramirez de Vinelli  
Dinorah Villeda  
Martha Ivonne Romero  
Karla Ávila

#### OBSERVACIÓN POLÍTICA

**Presidente:**  
Yolanda Barahona  
**Coordinador Ejecutivo:**  
Juan José Lagos  
**Integrantes:**  
Jackeline Foglia  
Victor Rheinboldt  
Jimmy Dacarett  
Jorge Dickerman  
Carlos W Cruz  
Fernando García  
Raúl Sánchez  
Renán Vásquez  
Selma Estrada  
Jorge Yllescas  
Adolfo Facussé  
**Comité Gerencial**  
*(Cuando amerite)*

#### INNOVACION Y ESTRATEGIA

**Presidente:**  
Carlos Adolfo Facussé  
**Coordinador Ejecutivo:**  
Maricruz Aparicio  
Carlos Morales  
**Integrantes:**  
Rodrigo García  
Dinorah Villeda  
Eduardo Benatton  
Carlos Lima  
Robert Vinelli  
Adolfo Facussé  
Juan José Lagos





**FUNDACIÓN COVELO**



**Lomas del Guijarro Sur, Blvd. San Juan Bosco,  
Tegucigalpa, Honduras.  
Edificio Torre Alianza 1, piso 10,**

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