



PROSPECTO SIMPLIFICADO

PROGRAMA DE EMISION DE VALORES ESTANDARIZADOS DE RENTA FIJA OFERTA PÚBLICA

Moneda	Tipo de Emisiones	Monto Total Autorizado
Dólares Americanos y/o su equivalente en Moneda Nacional con Mantenimiento de Valor y/o sin Mantenimiento de Valor	Papel Comercial (PC\$D) y Bonos (BONO\$D)	US\$8,000,000.00

El tiempo para colocar las series del presente programa es de cuatro (4) años a partir de la fecha de autorización del mismo por parte de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

“Los recursos captados por la colocación de estos valores no son depósitos y por consiguiente no están cubiertos por la garantía establecida en la Ley del Sistema de Garantía de Depósitos, Ley No. 551 publicada en La Gaceta No. 168 del 2005”

Registro en la Bolsa de Valores de Nicaragua:

Acta de Junta Directiva No. xxx del xx de xxxxx de xxxx

“LA AUTORIZACIÓN DE ESTOS VALORES POR LA BOLSA DE VALORES DE NICARAGUA NO IMPLICA RESPONSABILIDAD ALGUNA A CARGO DE LA BOLSA DE VALORES DE NICARAGUA ACERCA DEL PAGO, VALOR Y RENTABILIDAD, NI COMO CERTIFICACIÓN DE LA SOLVENCIA DEL EMISOR”

Registro en la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras:

Inscripción No. xxxx, Resolución No. xxxx del xx de xxxxx de xxxx

“LA AUTORIZACION Y EL REGISTRO PARA REALIZAR OFERTA PUBLICA NO IMPLICAN CALIFICACION SOBRE LA EMISION NI LA SOLVENCIA DEL EMISOR O INTERMEDIARIO”

Managua, 15 de Octubre 2022

Puesto de Bolsa Representante



NOTAS IMPORTANTES ARA EL INVERSIONISTA:

“Señor inversionista, es su deber y derecho conocer el contenido del Prospecto antes de tomar la decisión de invertir, este le brinda información sobre la emisión, la información relevante relativa al emisor, así como los riesgos asociados tanto a la emisión como al emisor. La información contenida en el Prospecto es de carácter vinculante para el emisor, lo que significa que esté será responsable legalmente por la información que se consigne en el mismo.

Consulte los comunicados de hechos relevantes que realiza el emisor sobre los acontecimientos que pueden incidir en el desempeño de la empresa y los informes financieros periódicos. Complemente su análisis con la calificación de riesgo actualizada por las empresas calificadoras de riesgo.

El comportamiento y desempeño de las empresas emisoras a través del tiempo no aseguran su solvencia y liquidez futuras. La inversión que realice será únicamente por su cuenta y riesgo.”

INDICE

1. CARACTERÍSTICAS DEL PROGRAMA DE EMISIÓN.....	6
1.1 Forma de Colocación	7
1.2 Garantías.....	8
1.3 Calificación de Riesgo.....	8
1.4 Razones para la oferta y el uso de los recursos provenientes de la captación	9
1.5 Forma de representación.....	9
1.6 Transferencia de los Valores	9
1.7 Costos de la emisión y su colocación.....	9
1.8 Tratamiento tributario	10
1.9 Puesto de Bolsa Representante.....	11
1.10 Agente de Pago y Administrador del programa	11
1.11 Registro	11
1.12 Otras Emisiones.....	11
2. FACTORES DE RIESGO	12
2.1 Riesgos del Emisor.....	12
2.1.1 Riesgo de Crédito	12
2.1.2 Riesgo de Mercado	12
2.1.3 Riesgo Operacional y Tecnológico	12
2.1.4 Riesgo de Blanqueo de Capitales, Bienes o Activos, y del Financiamiento al Terrorismo	12
2.1.5 Riesgo de Liquidez	12
2.1.6 Riesgo Legal.....	12
2.1.7 Orden de prelación de las obligaciones	12
2.2 Administración de Riesgos del Emisor	13
2.2.1 Generalidades	13
2.2.2 Estructura de la Gerencia de Riesgos.....	13
2.2.3 Principios de la Gestión de Riesgos	14
2.2.4 Herramientas y Procedimientos	15
2.3 Gestión de Riesgos	15
2.3.1 Riesgo de Crédito	15
2.3.2 Riesgo Financiero.....	16

2.3.3 Riesgo Operacional y Tecnológico	17
2.3.4 Riesgo de Blanqueo Capitales, Bienes o Activos, y del Financiamiento al Terrorismo	18
2.3.5 Riesgo de Liquidez	18
2.3.6 Riesgo Legal.....	19
3. INFORMACION FINANCIERA.....	19
3.1 ESTADOS FINANCIEROS.....	19
3.2 ENDEUDAMIENTO Y CAPITALIZACION.....	19
3.2.1 Capital mínimo requerido	19
3.2.2 Capital Regulado	21
3.2.3 Endeudamiento.....	21
4. INFORMACIÓN DEL EMISOR	22
4.1 Razón Social, Constitución, RUC, Domicilio, Sucursales, Productos y Servicios Financieros, Auditores Externos	22
4.2 Litigios legales	26
4.3 Auditores Externos de Financiera FAMA, S.A	26
4.4 Misión, Visión y Principios Institucionales.....	26
4.5. Organigrama.....	27
4.6 Propiedades, Plantas y Equipo.....	28
5. RESULTADOS DE OPERACIÓN Y FINANCIEROS E INFORMACION PROSPECTIVA.....	28
5.1 Análisis de la Industria	28
5.2 Resultados de Operación de Financiera FAMA, S. A.....	28
5.2.1 Evolución del Balance General 2021 de Financiera FAMA, S.A.	29
5.2.2 Principales fuentes de Liquidez y recursos de Capital	30
5.2.3 Evolución del Estado de Resultados	30
6. DIRECTORES, PERSONAL GERENCIAL, EMPLEADOS	30
6.1. Miembros de la Junta Directiva	30
6.2 Principales Ejecutivos	33
6.3. Nombre de los Accionistas al 31 de Diciembre del 2021:	35
6.4 Política de Compensación a Directores y Funcionarios	35
6.5 Empleados	36
6.6 Participación Social de Directores, Personal Gerencial y Empleados	36
6.7 Gobierno Corporativo	36
6.7.1 Comité de Auditoría: Composición, Sesiones, Funciones, Vigencia.....	37

6.7.2 Comité de Cumplimiento: Composición, Sesiones, Alcances y Objetivos	39
6.7.3 Comité de Riesgos: Composición, Sesiones, Alcances y Objetivos	39
6.7.4 Comité de Central de Crédito: Composición, Sesiones, Alcances y Objetivos	40
6.7.5 Comité de Tecnología: Composición, Sesiones, Alcances y Objetivos.....	41
6.7.6 Comité de Activos y Pasivos (ALCO): Composición, Sesiones, Alcances y Objetivos	41
6.7.7 Comisión de Personal: Composición, Sesiones, Alcances y Objetivos.....	42
7. PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	43
7.1 Participaciones significativas	43
7.2 Saldos y Transacciones con partes relacionadas (cifras expresadas en Córdoba).....	44
7.3 Participaciones de Asesores y Consejeros.....	45
8. INFORMACION RELEVANTE	45
8.1 Puesto de Bolsa Representante.....	45
8.2 Agente de Pago	45
8.3 Notificaciones	45
9. ANEXOS.....	47
ANEXO 1. Calificación de Riesgo Septiembre 2022	48
ANEXO 2. Hechos Relevantes.....	49
ANEXO 3. Estados Financieros Auditados al 31 de Diciembre 2021	50
ANEXO 4. Estados Financieros Internos al 30 de Septiembre 2022.....	51
ANEXO 5. Certificación Acta Junta Directiva aprobando el Programa de Emisión de Valores ...	52
ANEXO 6. Declaración Notarial Debida Diligencia FINANCIERA FAMA, S.A.	53
ANEXO 7. Declaración Notarial Debida Diligencia INVERNIC, S.A.	54

1. CARACTERÍSTICAS DEL PROGRAMA DE EMISIÓN

Nombre del Programa de Emisión	Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija
Clase de Valores	Papel Comercial (Valores con plazos menores de 360 días) y Bonos (Valores con plazos iguales o mayores a 360 días)
Monto Total del Programa de Emisiones y Moneda	US\$8,000,000.00 (Ocho Millones de Dólares y/o su equivalente en Moneda Nacional con Mantenimiento de Valor y/o sin mantenimiento de valor)
Emisiones en Dólares Americanos y/o su equivalente en Moneda Nacional con Mantenimiento de Valor y/o sin Mantenimiento de Valor	Se informarán previo a la colocación, por el medio y en el plazo que defina el Superintendente
Series que componen el Programa y Plazo de cada Serie	Se informarán previo a la colocación, por el medio y en el plazo que defina el Superintendente
Monto de cada Serie dentro del Programa	Se informarán previo a la colocación, por el medio y en el plazo que defina el Superintendente
Fecha de Emisión y Fecha de Vencimiento de cada Serie	Se informarán previo a la colocación, por el medio y en el plazo que defina el Superintendente
Denominación	Múltiplos de US\$1,000.00 (Un Mil Dólares) y/o su equivalente en Moneda Nacional con Mantenimiento de Valor y/o Sin Mantenimiento de Valor.
Tasa de Interés de cada Serie	Se informarán previo a la colocación, por el medio y en el plazo que defina el Superintendente
Periodicidad de pago de cada Serie	Se informarán previo a la colocación, por el medio y en el plazo que defina el Superintendente
Forma de Representación	Valor Desmaterializado, ver Sección 1.5 del Prospecto
Código ISIN y Nemotécnico de cada Serie	Se informarán previo a la colocación, por el medio y en el plazo que defina el Superintendente
Ley de Circulación	Anotación en Cuenta
Precio	Los Valores serán vendidos a la par con premio o descuento de acuerdo a las condiciones del mercado
Carácter de la Colocación	La colocación de los valores será de carácter revolvente para los plazos no mayores a 360 días (Papel Comercial o Bonos). La suma de los montos de las emisiones vigentes correspondientes al programa nunca podrá superar el monto global aprobado
Plazo para la colocación del Programa	Cuatro (4) años a partir de la fecha de registro por parte de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras
Forma de colocación del Programa	Mercado primario de la Bolsa de Valores de Nicaragua y a través de los puestos de bolsa autorizados
Uso de los fondos	Capital de Trabajo
Garantía	Crédito General de la Empresa
Calificadora de Riesgo: SCRiesgo	Largo Plazo: scr A (NIC) Perspectiva : Positiva
	Corto Plazo: SCR 2+ (NIC) Perspectiva : Positiva

1.1 Forma de Colocación

Los Valores de Financiera FAMA, S.A. serán colocados por medio del sistema de negociación de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVDN) a través del Puesto de Bolsa INVERNIC, S.A., Puesto de Bolsa Representante y Agente de Pago del Emisor, el cual está debidamente autorizado a operar como tal por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) y Bolsa de Valores de Nicaragua (BVDN). Los valores podrán ser colocados también por los demás Puestos de Bolsas autorizados para operar en el país.

La colocación de los Valores se realizará de acuerdo a las disposiciones establecidas en las normas y Reglamento Interno de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVDN), y se ejecutará cumpliendo con los procedimientos que esta autoridad defina para tal efecto.

INVERNIC colocará los valores del presente Programa de Emisión bajo contrato de mejor esfuerzo, procurando colocar el total de la emisión dentro del período máximo de colocación, el cual comprende cuatro años. Esto significa que no existe obligación de parte de INVERNIC, S.A. ni de los demás Puestos de Bolsa autorizados por garantizar la colocación de todos o una parte de la emisión en el Mercado Primario de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVDN).

Los valores serán vendidos a la par el día de la emisión, con premio o descuento de acuerdo a las condiciones existentes en el mercado. Los intereses se calcularán en base a años de 360 días calendario, compuestos por 12 meses de 30 días.

El procedimiento para la colocación de los valores es el siguiente:

1. Los inversionistas acudirán a los puestos de bolsa autorizados para obtener información del Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija de Financiera FAMA, S.A. Cada inversionista recibe una copia del prospecto para su análisis y toma de decisión de inversión de los valores.
2. Una vez tomada la decisión de adquirir los valores el inversionista debe llenar todos los formularios establecidos por las leyes, normativas y reglamentos establecidos con el fin de realizar operaciones en el mercado bursátil por medio del puesto de bolsa de su preferencia.
3. El puesto de bolsa apertura una cuenta de custodia a favor del cliente en la Central Nicaragüense de Valores (CENIVAL) cuenta donde se depositarán los valores adquiridos.
4. Los inversionistas realizan el depósito del monto a invertir en las cuentas del puesto de bolsa seleccionado para que este proceda a la adquisición de los valores.
5. El puesto de bolsa ingresa la orden de compra de los Valores en el sistema de negociación de la Bolsa de Valores de Nicaragua. INVERNIC aceptará las posturas de compra de los demás puestos de bolsa que estime conveniente así como las propias.
6. Una vez calzada la operación de compra el sistema de negociación genera una Boleta de Operación con un número único, documento que será el soporte de la transacción realizada.
7. INVERNIC recibirá el monto correspondiente de la transacción y trasladará a favor de Financiera FAMA, S.A. la cantidad respectiva una vez deducidas las comisiones de intermediación correspondientes

8. Una vez cancelados los montos correspondientes, INVERNIC liberará los valores a favor de los puestos de bolsa compradores (incluyendo a INVERNIC cuando represente a inversionistas), valores que se debitarán de la cuenta de Financiera FAMA, S.A. y se acreditarán en la cuenta de los compradores

9. Es obligación de los puestos de bolsa que representan a los inversionistas entregarles su debida Boleta de Operación generada por el sistema de negociación de la Bolsa de Valores de Nicaragua y el Certificado de Custodia generado por el sistema de custodia de la Central Nicaragüense de Valores (CENIVAL). Este último documento reflejará los valores adquiridos

El Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija de Financiera FAMA, S.A. no podrá exceder un monto máximo colocado de U\$8,000,000.00 (Ocho Millones de Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y/o su equivalente en Moneda Nacional con Mantenimiento de Valor y/o sin Mantenimiento de Valor). La colocación en el Mercado Primario de la Bolsa de Valores de Nicaragua de aquellos Valores emitidos con plazo de vencimiento inferior o igual a 360 días podrá tener carácter revolvente por el tiempo autorizado para la colocación del programa de emisiones.

1.2 Garantías

La Garantía de este Programa de Emisiones será el crédito general de Financiera FAMA, S.A.

1.3 Calificación de Riesgo

SCRiesgo en Sesión Extraordinaria No. 4102022, del 26 de septiembre 2022 basado en información financiera auditada a diciembre de 2021 y no auditada a junio 2022, acordó otorgar a Financiera FAMA, S.A. las siguientes Calificaciones de Riesgo al Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija:

Financiera FAMA						
	Calificación Anterior			Calificación Actual*		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Perspectiva	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Perspectiva
Largo Plazo	scr A (NIC)	scr A (NIC)	Estable	scr A (NIC)	scr A (NIC)	Positiva
Corto plazo	SCR 2+ (NIC)	SCR 2+ (NIC)	Estable	SCR 2+ (NIC)	SCR 2+ (NIC)	Positiva

**La calificación otorgada varió con respecto a la anterior.*

SCRiesgo está inscrito en la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras como Sociedad Calificadora de Riesgo de emisiones de valores, cumpliendo de esta forma con el Arto. 4 de la Norma sobre Sociedades Calificadoras de Riesgo y el Arto. 16, Inciso C, de la Norma sobre Oferta Pública de Valores en Mercado Primario.

La calificación **scrA** se otorga a aquellas “Emisiones con una buena capacidad de pago de capital e intereses en los términos acordados. Susceptible de leve deterioro ante posibles cambios en el emisor, la industria o la economía. Nivel Bueno.”

La calificación **SCR2** se otorga a aquellas “Emisiones a Corto Plazo que tienen muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos acordados. Sus factores de riesgo no se verían afectados en forma significativa ante eventuales cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía al corto plazo. Nivel Muy Bueno.”

(+) o (-): Las calificaciones desde “scr AA” a “scr C” y desde “SCR 2” a “SCR 5” pueden ser modificadas por la adición del signo positivo (+) o negativo (-) para indicar la posición relativa dentro de las diferentes categorías.

Perspectiva Positiva:

Se percibe una alta probabilidad de que la calificación mejore en el mediano plazo.

La Calificación de Riesgo debe actualizarse semestralmente. Favor ver Informe de Calificación completo en Anexo. Para más información consulte el sitio Web de la Agencia Calificadora SCRiesgo www.scriesgo.com.

1.4 Razones para la oferta y el uso de los recursos provenientes de la captación

Financiera FAMA, S.A. tiene como estrategia diversificar sus fuentes de financiamiento. Los recursos se utilizarán para financiar capital de trabajo.

Del monto captado, se espera colocar un 55% en microempresa, 26% en mejora de vivienda, 13% en consumo y 6% en PYME.

1.5 Forma de representación

Los Valores se emitirán de forma desmaterializada. Esto significa que no se emitirán títulos físicos sino que las operaciones quedarán respaldadas con anotaciones en cuenta en una central de valores, en este caso la Central Nicaragüense de Valores (CENIVAL). El inversionista por tanto no recibirá títulos físicos al realizar su inversión sino que recibirá un certificado de custodia emitido por CENIVAL y un Estado de Cuenta mensual enviado por el Puesto de Bolsa representante del inversionista.

1.6 Transferencia de los Valores

Se rige por la Ley # 587, Ley de Mercado de Capitales y en particular por la Normativa sobre Registro de Valores Desmaterializados y Reglamento de CENIVAL.

1.7 Costos de la emisión y su colocación

El emisor incurrirá en los siguientes gastos por la emisión y colocación:

Costos de Emisión:

- Inscripción del Programa de Emisión en el Registro de Valores de la SIBOIF: 0.025% del monto total autorizado, equivalente a US\$2,000.00
- Inscripción del Programa de Emisión en la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVDN): hasta un máximo de US\$1,400.00 en función de la cantidad de revisión de documentos (legales) que se realicen
- Anotación en Cuenta de cada Serie del Programa de Emisión en la Central Nicaragüense de Valores (CENIVAL): US\$30.00

Costos de Colocación (comisiones anualizadas):

- Puesto de Bolsa comprador: 0.50% del monto colocado
- Bolsa de Valores de Nicaragua:
 - 0.50% del monto colocado para las emisiones de hasta 299 días

- 0.30% del monto colocado para las emisiones superiores a 299 días y menores a 720 días
- 0.25% fija para plazos superiores a 720 días.

1.8 Tratamiento tributario

El presente Programa de Emisión se rige por la Ley 587, Ley de Mercado de Capitales, la cual en su Artículo 3 dice textualmente:

“Las transacciones que se realicen en las Bolsas de Valores estarán exoneradas de todo tipo de tributos fiscales y locales. No obstante, las rentas provenientes de las operaciones realizadas en las Bolsas de Valores estarán sujetas al régimen tributario vigente”.

Referente al régimen tributario vigente, el pago de intereses de la presente emisión de valores desmaterializados se rige por:

Ley de Concertación Tributaria (LCT) No. 822 vigente a partir diecisiete de diciembre 2012, Ley 891 Ley de Reformas y adiciones a la Ley No.822 dieciocho diciembre 2014, Ley 987 Ley de Reformas y Adiciones a la Ley No.822 (LCT) vigente a partir del primero de marzo 2019.

Artículo 15 LCT, Ordinal I, Numeral 2, literal b), “Rentas de capital y ganancias y pérdidas de capital”:
2. Rentas de capital mobiliario: las provenientes de elementos patrimoniales diferentes del inmobiliario, tales como:

b) Las originadas por intereses, comisiones, descuentos y similares, provenientes de:
iii Instrumentos financieros de cualquier tipo transados o no en el mercado de valores, bancario o en bolsas, incluyendo aquellos transados entre personas; Artículo 81 LCT, tercer párrafo “Base imponible de las rentas de capital mobiliario”:

La base imponible de las rentas de capital mobiliario incorporales o derechos intangibles está constituida por la renta bruta, representada por el importe total pagado, acreditado o de cualquier forma puesto a disposición del contribuyente, sin admitirse ninguna deducción.

Artículo 87 LCT, numeral 2, Alícuota del impuesto; reformado Art. 87 LCT No.987 **Quince por ciento (15%)** para residentes y no residentes, incluyendo fideicomisos; Artículo 77 LCT, Exenciones subjetivas, conforme a constancia de exención específica

Reglamento LCT Decreto No.01-2013 del 22 enero de 2013, Decreto 08-2019 del 15 de marzo 2019.

Decreto No. 01-2013 “Artículo 62 Base Imponible de las rentas de capital mobiliario, reformada alícuota en Decreto No. 08-2019 para efectos del Art. 81 LCT, se dispone que la base imponible de las rentas del capital mobiliario corporal e incorporal de los numerales 2, y ... del Art. 15 LCT será:
b) En las rentas de capital mobiliario incorporal, es la renta bruta equivalente al cien por ciento (100%), sobre la cual se aplicara la alícuota de retención correspondiente”. **(Art. 87; 2 LCT 15%)**.

1.9 Puesto de Bolsa Representante

Inversiones de Nicaragua, S.A. (INVERNIC).

1.10 Agente de Pago y Administrador del programa

Financiera FAMA, S.A. ha contratado a Inversiones de Nicaragua, S.A. (INVERNIC) para que preste los servicios de Agente de Pago y Administrador del Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija.

INVERNIC será la institución delegada y autorizada por Financiera FAMA, S.A. para pagar en nombre de ésta los Intereses generados y el Capital, en las fechas de pago establecidas.

INVERNIC enviará al emisor las instrucciones de pago al menos un día antes de la fecha de vencimiento, para que este realice los depósitos en las cuentas que para tal fin este le señale. Una vez recibido el depósito correspondiente, INVERNIC realizará los pagos en la fecha señalada a los diferentes puestos de bolsa y/o clientes inversionistas.

1.11 Registro

El Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija fue registrado en la Bolsa de Valores de Nicaragua por medio de XXXX y en el Registro de Valores de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras Inscripción XXXXXX

1.12 Otras Emisiones

Financiera FAMA, S. A., tiene colocado al 30 de septiembre 2022 en el mercado local BONO\$D (Serie FAM-12-2022-1) por la cantidad de US\$969,000.00 con vencimiento del 26/09/23, bajo el Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija hasta por U\$8,000,000.00 (Ocho Millones de Dólares Americanos y/o su equivalente en Moneda Nacional con Mantenimiento de Valor y/o Sin Mantenimiento de Valor) registrado en la Bolsa de Valores de Nicaragua por medio de Acta de Junta Directiva No. 283 del 26 de enero de 2016 y en el Registro de Valores de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras Inscripción No. 0398, Resolución No. 0410 del 14 de abril de 2016. La suma de los montos colocados de ambos programas no podrá exceder los \$8,000,000.00 (Ocho Millones de Dólares Americanos y/o su equivalente en Moneda Nacional con Mantenimiento de Valor y/o Sin Mantenimiento de Valor)

1.13 Identificación de Directores, Gerentes y Asesores involucrados con el Proceso de Oferta Pública

Nombre	Cargo	Participación en el Prospecto
Víctor Telleria Gabuardi	Gerente General	Preparación de la documentación requerida para la autorización de oferta pública de valores
Alvaro Rocha Cerna	Gerente de Finanzas y Operaciones	Preparación de la documentación requerida para la autorización de oferta pública de valores
José Daniel Meza	Gerente de Riesgos	Análisis de Factores de Riesgo en Prospecto de Emisión
INVERNIC, S.A Mauricio Padilla Zúniga	Gerente General - Puesto de Bolsa Representante	Coordinación de la información, Estructuración de Prospecto, trámites en Bolsa de Valores, SIBOIF y Administración del Programa
Bufete MVZ Pastor Lovo Castellón	Asesor Legal	Preparación de la documentación legal requerida para la autorización de oferta pública de valores
KPMG, S. A.	Audidores Externos	Aprobación de cifras auditadas utilizadas en este Prospecto

2. FACTORES DE RIESGO

“Los factores de riesgo definen algunas situaciones, circunstancias o eventos que pueden suscitarse en la empresa y reducir o limitar el rendimiento y la liquidez de los valores objeto de la oferta pública y traducirse en pérdidas para el inversionista. Las siguientes anotaciones le servirán de orientación para evaluar el efecto que éstos podrían tener en su inversión.”

2.1 Riesgos del Emisor

Son los riesgos que debe considerar el inversionista por resultados desfavorables o negativos que provoquen en el Emisor un incumplimiento de pago. Estos riesgos deben ser conocidos para su análisis por los inversionistas antes de tomar su decisión de invertir. Podríamos mencionar entre los principales:

2.1.1 Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que los deudores del Emisor no cumplan con sus pagos de conformidad con los términos y condiciones pactados.

2.1.2 Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de la cartera de crédito del Emisor disminuya debido a cambios desfavorables en las tasas de interés, tipos de cambio entre divisas extranjeras.

2.1.3 Riesgo Operacional y Tecnológico

El Riesgo Operacional es el riesgo de pérdidas a la que está expuesta el Emisor por fallas en los procesos internos, de los funcionarios relacionados o eventos externos imprevistos y el Riesgo Tecnológico el cual está relacionado a la seguridad informática y acceso a la información sensible del Emisor que pueda poner en peligro la integridad y disponibilidad de la información generada.

2.1.4 Riesgo de Blanqueo de Capitales, Bienes o Activos, y del Financiamiento al Terrorismo

Es el riesgo inherente de que el Emisor sea utilizado para el blanqueo de capitales, bienes o activos; o financiamiento de actividades terroristas.

2.1.5 Riesgo de Liquidez

Se refiere a la posibilidad de que el emisor pueda sufrir pérdidas por la dificultad total o parcial de liquidar activos ágilmente para honrar sus obligaciones; pudiendo ser causas el retiro de fondeadores, calce de liquidez o deterioro de calidad de la cartera de créditos.

2.1.6 Riesgo Legal

Pérdidas potenciales ante un incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables. Afectaciones por resoluciones judiciales o administrativas desfavorables y cualquier incumplimiento a sanciones por las operaciones que se lleven a cabo.

2.1.7 Orden de prelación de las obligaciones

Conforme con la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras No. 561 en su Arto. 106, el orden de prelación para el pago de obligaciones se establece literalmente de la siguiente forma:

Los que se adeuden a los trabajadores por salarios, sueldos, indemnizaciones y otras prestaciones con cargo al empleador, hasta por el monto de las liquidaciones que se practiquen conforme a la legislación laboral. Se exceptúan los montos adeudados al principal ejecutivo, gerentes, funcionarios principales y auditores, mientras el liquidador no concluya sus averiguaciones sobre sus

responsabilidades en las causas que dieron lugar a la intervención o a la liquidación forzosa de la institución. Las obligaciones a cargo de la institución derivadas de contratos laborales cuyas prestaciones difieran de las que normalmente contrata la institución no se considerarán privilegiadas y se atenderán conforme a lo establecido en el Código Civil.

Obligaciones con sus clientes respecto a las operaciones vinculadas a su objeto social.

Las contribuciones pendientes de pago a la Superintendencia de Bancos conforme a lo establecido en el artículo 29 de su Ley.

Los que se adeuden por impuestos, tasas y contribuciones.

Los que se adeuden a otras entidades estatales.

Luego se atenderán otros créditos de acuerdo al orden y forma determinados por el Código Civil.

2.2 Administración de Riesgos del Emisor

2.2.1 Generalidades

Financiera FAMA S.A., es una institución orientada al desarrollo y ofrece servicios financieros ajustados a la necesidad de sus clientes, brindando un servicio de excelencia para micro, pequeñas y medianas empresas, así como también a personas particulares.

Las actividades de FAMA se rigen por una serie de principios fundamentales como:

- Valorar la transparencia en la comunicación con los clientes
- Suministrar servicios basados en la buena comprensión de la situación de cada cliente
- Un análisis financiero prudente que permita establecer relaciones a largo plazo con los clientes basados en la confianza mutua evitando el sobreendeudamiento.

En cuanto a las operaciones crediticias, Financiera FAMA, S.A. se orienta principalmente a las muy pequeñas y pequeñas empresas que anteriormente tenían acceso muy limitado a los servicios financieros formales, con la convicción que éstas son quienes crean el mayor número de empleos formales e informales del país y contribuyen significativamente a las economías en las que operan.

Nuestro modelo de negocio está basado en una forma socialmente responsable que busca ser transparente, eficiente y rentable, con carácter sostenible.

El principal negocio de financiamiento a pequeñas empresas constituye, asimismo, una plataforma ideal desde la que se puede vender seguros de vehículo, seguros de vida y ofrecer servicios financieros adicionales; remesas y operaciones de mesa de cambio, además de la posibilidad de realizar pagos de facturas del servicio de agua potable, luz eléctrica, recargas electrónicas de celulares y cambio de cheques fiscales.

2.2.2 Estructura de la Gerencia de Riesgos

La Gerencia de Riesgos es una unidad técnica que funciona de manera independiente del resto de las áreas, por lo tanto, no realiza, ni procesa, ni aprueba transacciones; su función primaria es la adecuada medición, valoración y monitoreo de las exposiciones de riesgo.

Esta gerencia es la encargada del diseño, actualización y adecuación permanente de las políticas y procedimientos de gestión de riesgos, manteniendo debidamente informado al Comité de Riesgos, la Gerencia General y la Junta Directiva sobre el estado de la exposición al riesgo, la consistencia entre las operaciones y los niveles de tolerancia de los riesgos asumidos. Realiza el seguimiento permanente de los riesgos, cumplimiento de los indicadores y de las normas jurídicas, políticas y procedimientos de riesgo, así como la detección de nuevos riesgos que deban ser controlados.

La Gerencia de Riesgos recomienda acciones preventivas y correctivas, monitorea la calidad de la cartera de crédito, asegurara que dicho portafolio esté clasificado conforme a las normas establecidas y recomienda la constitución de las reservas que considere necesarias.

La Junta Directiva ha designado a los miembros del Comité de Riesgos el cual se reúne al menos cada dos meses para:

- a. Evaluar y proponer para aprobación de la Junta Directiva, políticas y procedimientos para la gestión de todos los riesgos.
- b. Revisar anualmente las metodologías, herramientas y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, mitigar, controlar, informar y revelar los riesgos.
- c. Asegurar que se mantiene un proceso adecuado de la gestión de riesgos.
- d. Conocer el informe de la Gerencia de Riesgos, recomendar acciones correctivas respecto a las exposiciones en caso de que existan desviaciones con respecto a los niveles de tolerancia al riesgo y a los grados de exposición asumidos, así como la adopción de mejores prácticas.

2.2.3 Principios de la Gestión de Riesgos

La función de la Gerencia de Riesgos tiene como objetivo preservar la solvencia del Emisor, colaborar en la definición de su estrategia en relación con los riesgos que asume y facilitar el desarrollo de sus negocios; acomodando su actuación a los siguientes principios:

- La función de gestión de los riesgos es única e independiente.
- Los riesgos asumidos deben ser compatibles con el nivel de solvencia objetivo; tienen que estar identificados, medidos y valorados y deben existir procedimientos para su seguimiento y gestión y sólidos mecanismos de control y mitigación de los riesgos.
- Todos los riesgos deben ser gestionados de forma integrada durante su ciclo de vida, dándoles un tratamiento diferenciado en función de su naturaleza y realizándose una gestión activa de las carteras basada en una medida común (capital económico).
- Las áreas de negocio son responsables de proponer y mantener los perfiles de riesgo dentro de su autonomía y del marco de actuación institucional, por lo que deben dotarse de las infraestructuras adecuadas para el control de sus riesgos.
- Las infraestructuras creadas para el control de los riesgos deben contar con medios (en términos de personas, herramientas, bases de datos, sistemas de información y procedimientos) suficientes para sus fines y tendrán una clara definición de roles y responsabilidades y asegurarán una asignación eficiente de recursos entre áreas de negocios y la Gerencia de Riesgos.

A la luz de estos principios, Financiera FAMA S.A., ha desarrollado un sistema de gestión integral de los riesgos, que se estructura en tres componentes:

1. Un esquema institucional de gestión del riesgo (que incluye una correcta segregación de funciones y responsabilidades)
2. Un conjunto de herramientas y procedimientos (que configuran los esquemas de los distintos modelos de gestión) y
3. Un sistema de control interno coherente con la naturaleza y magnitud de los riesgos asumidos

2.2.4 Herramientas y Procedimientos

Financiera FAMA S.A. tiene implementado un sistema de gestión integral del riesgo, acorde con las necesidades derivadas de los diferentes tipos de riesgo a los que está sujeto; que está plasmado en distintos manuales sobre esta materia. Estos manuales recogen las herramientas de medida para la admisión, valoración y seguimiento de los riesgos, definen los procedimientos aplicables a la operativa de la institución y los criterios para su gestión.

Las principales actividades que lleva a cabo Financiera FAMA, S.A. en relación con la gestión y control de sus riesgos, son:

- a. Cálculo de las exposiciones al riesgo de los diferentes segmentos de carteras, teniendo en consideración las garantías reales como posible factor mitigador existente.
- b. Cálculo de las probabilidades de incumplimiento.
- c. Estimación de la pérdida previsible en cada cartera, asignándose la probabilidad de incumplimiento.
- d. Determinación de los impactos posibles de los riesgos estructurales en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- e. Fijación de indicadores y alertas que garanticen la liquidez de la financiera.
- f. Identificación y cuantificación de los riesgos operacionales, para facilitar su mitigación mediante las apropiadas acciones preventivas o correctivas.
- g. Definición de procedimientos eficientes que sirvan a los objetivos establecidos.
- h. Análisis de cosechas y migración de calificación de cartera por segmento, actividad económica, etc.

2.3 Gestión de Riesgos

2.3.1 Riesgo de Crédito

La asunción de riesgos requiere la previa verificación de la capacidad de pago del deudor o de que éste pueda generar los recursos suficientes para permitirle la amortización del riesgo contraído, en las condiciones convenidas.

Consecuentemente con lo anterior, la asunción de riesgos de crédito se instrumenta en Financiera FAMA, S.A. en tres niveles distintos:

Análisis del riesgo financiero de la operación, basado en la capacidad de reembolso o generación de recursos del cliente,

En su caso, constitución de las garantías adecuadas al riesgo asumido; en cualquiera de las formas generalmente aceptadas: garantía prendaria, real, personal o coberturas, y, finalmente,

Valoración del riesgo de recuperación (liquidez del activo) de las garantías recibidas.

Los procedimientos para la gestión y valoración de las garantías están documentados en los manuales internos de crédito, en los que se establecen los principios básicos para la gestión del riesgo de crédito, que incluye la gestión de las garantías recibidas en las operaciones con clientes de crédito.

Los métodos utilizados para valorar las garantías coinciden con las mejores prácticas del mercado e implican la utilización de tasaciones en las garantías inmobiliarias y vehículos. Todas las garantías reales recibidas deben estar correctamente instrumentadas e inscritas en el registro correspondiente.

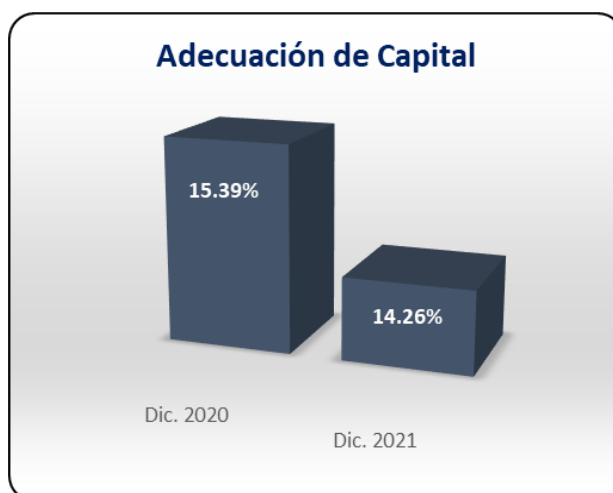
Cartera de créditos por clasificación de riesgos	2020	2021
Cartera Bruta (C\$)	1,243,444,399	1,504,775,400
A = normal	88.53%	94.68%
B = potencial	2.15%	1.41%
C = Real	2.20%	1.39%
D = dudosa recuperación	1.28%	0.61%
E = irrecuperables	5.84%	1.91%
Total	100.00%	100.00%

2.3.2 Riesgo Financiero

El riesgo financiero (riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasas de interés y liquidez) es uno de los tipos de riesgos a los que están expuestas las instituciones financieras. Sin embargo, Financiera FAMA, S.A. al centrarse en sus actividades de negocios principales, mantiene un nivel de exposición bajo (incluye la no realización de operaciones especulativas).

Además, el Emisor cuenta con herramientas y modelos orientados a gestionar los riesgos financieros a los que podría estar expuesta.

Por otro lado, este riesgo también es mitigado por la alta rotación de la cartera de créditos. A continuación, se presenta la evolución del índice de adecuación de capital el cual es ampliamente superior al mínimo regulado 10%.



Para medir la capacidad de liquidez para hacer frente a sus obligaciones, la Financiera ha preparado su proyección de liquidez para el año 2022. Del análisis de esas proyecciones financieras, la Administración considera que tiene la capacidad suficiente de liquidez para atender sus compromisos financieros y proyecciones de crecimiento conservador.

Los siguientes hechos son evidencia de la capacidad de liquidez que tiene la Financiera al 31 de diciembre de 2021:

- Contacto oportuno con los proveedores de fondos garantizando el fondeo del 2022.
- Al 31 de diciembre 2021, la institución recibió USD25.8 millones de dólares por desembolsos y renovación de préstamos formalizados y contratados en 2021.
- Índice de liquidez del 20.84% al cierre de diciembre 2021.
- Posición de moneda extranjera superior al 50%
- El pago oportuno a los proveedores de amortizaciones e intereses establecidos en los cronogramas de pago.

2.3.3 Riesgo Operacional y Tecnológico

- Es la posibilidad de que se produzcan pérdidas debido a eventos originados en fallas o insuficiencia de procesos, personas, sistemas internos, tecnología, y en la presencia de eventos externos imprevistos.
- Para enfrentar el riesgo operacional provocado por un evento externo de alto impacto, Financiera FAMA, S.A. cuenta con un Plan de Continuidad de Negocio (BCP por sus siglas en inglés) y con la contratación de pólizas de seguros.
- Para administrar y controlar el riesgo legal se han definido políticas y procedimientos. Además de contar con personal para la asesoría legal y seguimiento al riesgo legal.

- Además, el Emisor cuenta con una base de datos de eventos de riesgos que permite registrar, ordenar, clasificar y disponer de información sobre los eventos y factores de riesgo operacional.
- También se cuenta con herramientas para evaluar la criticidad y controles en los procesos con el principal objetivo de identificar la criticidad de los procesos y la generación de reportes que evidencien la evaluación del nivel de criticidad de los mismos, lo cual a su vez, permite analizar los logros, retos y vacíos en relación a los procesos que desarrollan para lograr la reducción de los riesgos relacionados.
- En lo que corresponde al riesgo tecnológico se han establecido políticas, procesos y procedimientos para mitigar las pérdidas potenciales por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas de la utilización del hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios.
- Sobre el riesgo de outsourcing o de tercerización de servicios se definieron políticas y procedimientos para su administración, en la que se establece que toda contratación debe ser revisada, analizada y evaluada por la Gerencia de Riesgos.

2.3.4 Riesgo de Blanqueo Capitales, Bienes o Activos, y del Financiamiento al Terrorismo

- Es la posibilidad de pérdida o daño que puede sufrir la institución por su propensión a ser utilizada directamente o a través de sus operaciones como instrumento para el lavado de activos y/o canalización de recursos hacia la realización de actividades terroristas, o cuando se pretenda el ocultamiento de activos provenientes de dichas actividades.
- Para la gestión de este riesgo Financiera FAMA, S.A. cuenta con un área especializada en prevenir los riesgos de lavado de dinero. Se ha creado el Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo el cual sesiona de manera mensual. Es delegado por la Junta Directiva como el órgano colegiado encargado de tomar las decisiones relevantes para recomendar las medidas tendientes a la prevención y detección de lavado de activos.

2.3.5 Riesgo de Liquidez

- La administración del riesgo de liquidez es gestionada por la Gerencia Financiera y Operaciones a través de Tesorería, quienes trabajan en coordinación con el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y el Comité de Riesgo.
- Financiera FAMA, S.A. garantiza el cumplimiento de lo establecido por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) en la NORMA SOBRE GESTIÓN DE RIESGO DE LIQUIDEZ (CD-SIBOIF-926-3-ENE26-2016), manteniendo una Razón de Cobertura de Liquidez (RCL) por encima del límite requerido $\geq 100\%$, con el objetivo mantener un fondo adecuado que permita cubrir las necesidades de liquidez en un escenario de problema de liquidez de 30 días naturales.
- A través de la Gerencia de Riesgos se gestiona el cumplimiento de los indicadores de riesgos y se realizan escenarios de estrés, con el objetivo de prevenir insuficiencia de liquidez en bandas de corto y largo plazo; para la implementación de medidas de acción oportunas, las cuales se informan y aprueban en el Comité de Riesgos y Junta Directiva

2.3.6 Riesgo Legal

Financiera FAMA, S.A. gestiona el riesgo legal a través de su equipo de Abogados internos con amplia experiencia en el sector, además de contar con la asesoría externa permanente de un Bufete de abogados especializados en la materia.

3. INFORMACION FINANCIERA

3.1 ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros auditados y el informe de los Auditores Independientes, así como la información periódica interna se encuentra disponible en el sitio Web de Financiera FAMA, S.A, www.financierafama.com.ni, Puesto de Bolsa representante www.invernico.com.ni y Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) www.siboif.gob.ni.

Los Estados Financieros han sido auditados durante los últimos 3 años por la firma de auditores externos KPMG, S. A. con dirección Centro Pellas 6to Piso, Km 4 ½ carretera a Masaya, Managua, Nicaragua. Teléfonos 2274-4265.

3.2 ENDEUDAMIENTO Y CAPITALIZACION

3.2.1 Capital mínimo requerido

A Diciembre 2021, el capital mínimo requerido para operar una Institución Financiera en Nicaragua, de conformidad a resolución CD-SIBOIF-1153-2FEB11-2020 del 11 de febrero del 2020, es de C\$65,621,000, (Sesenta y Cinco Millones Seiscientos Veintiún Mil Córdobas), esta resolución indica que el capital mínimo requerido debe ser actualizado por lo menos cada dos años. (2019: C\$60,000,000). En el periodo 2019 al 2021 no se ha requerido aportes de capital. Al 31 de diciembre 2021 Financiera FAMA esta en cumplimiento de la norma.

Al 31 de diciembre del 2021 y 2020, el capital social autorizado, suscrito y pagado de Financiera FAMA, S.A. es de C\$ 345,032,000, compuesto por un total de 345,032 acciones comunes con un valor nominal de C\$ 1,000 cada una.

Al 31 de diciembre de 2021, la participación de capital extranjero corresponde al 46 %, con 158,714 acciones a favor de:

Nombre del Accionista	Acciones suscritas y pagadas	% Participación
ACCION Gateway Fund, L.L.C.	69,006	20.00%
Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO)	37,953	11.00%
Triodos SICAV II - Triodos Microfinance Fund	25,878	7.50%
Triodos Custody B.V. en su calidad de custodio de Triodos Fair Share Fund	25,877	7.50%
TOTAL	158,714	46.00%

Al 31 diciembre 2021 Financiera FAMA, no posee acciones en tesorería

A la fecha, el estado de participación accionaria es el siguiente:

Nombre de Accionistas	Acciones suscritas y pagadas	% Participación
Fundación para el Apoyo a la Microempresa	181,260	52.53%
Accion Gateway Fund, L.L.C	69,006	20.00%
Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO)	37,953	11.00%
Triodos SICAV II - Triodos Microfinance Fund	25,878	7.50%
Triodos Custody B.V. en su calidad de custodio de Triodos Fair Share Fund	25,877	7.50%
Jorge Armando Chávez Gutiérrez	562	0.16%
Eduardo Alfredo Gudián Ubago	562	0.16%
Mario José Rosales Pasquier	562	0.16%
Leana María Lovo Moncada	562	0.16%
Victor Manuel Tellería Gabuardi	562	0.16%
Roberto Eduardo Harding Zamora	562	0.16%
Samuel Mansell Flores	562	0.16%
Alvaro Miguel Zavala Navarro	562	0.16%
Juan Alvaro Munguía Alvarez	562	0.16%
TOTAL	345,032	100.00%

El Emisor se rige por la regulación local para la distribución de dividendos la que establece que solamente podrá haber distribución de dividendos si se hubiesen constituido las provisiones y las reservas obligatorias correspondientes al año anterior y previa autorización de la Superintendencia de Bancos según lo establecido en el artículo 25 de la Ley 561 “Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros” y en base al artículo 4 de la “Norma para la Distribución de Utilidades de Instituciones Financieras” Resolución CD-SIBOIF-272-2-DIC3-2003 y sus reformas. Adicionalmente si es el caso, si se obtiene la no objeción por parte de Organismos Internacionales, Multilaterales y/o Instituciones Financieras conforme a las obligaciones contractuales con las mismas.

A continuación, un detalle de los movimientos y saldos de la cuenta de patrimonio de Financiera FAMA, S.A., información auditada 2020 y 2021

Nombre de la cuenta	Capital social pagado	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Otro resultado integral	Ajustes de Transición	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2020	345,032,000	-	(88,617,416)	5,734,916	37,345,366	299,494,866
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:	-	-	-	-	-	-
Capitalización y aportación de Socios	-	-	-	-	-	-
Dividendos Pagados	-	-	-	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	24,451,676	-	-	24,451,676
Otro resultado integral	-	-	-	(92,544)	-	(92,544)
Traslado de ajustes de transición a resultados acumulados	-	-	(2,564,480)	-	2,564,480	-
Otros cambios en el patrimonio	-	-	(12,114)	-	(35,610)	(47,724)
Capitalización de Utilidades	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2021	345,032,000	-	(66,742,334)	5,642,372	39,874,236	323,806,274

3.2.2 Capital Regulado

De acuerdo a la Ley 561 “Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros”, en su artículo 19, se establece una relación de capital mínimo requerido (Adecuación de Capital) del 10% para mantener la solvencia de las instituciones financieras. Esta relación resulta de dividir la base de cálculo de capital entre la suma de los activos de riesgo crediticios y activos nomenclados por riesgo cambiario.

Conforme definición establecida en el artículo 20 de la Ley en mención, se entiende como base de cálculo de capital, la suma del capital primario, secundario y cualquier otra subdivisión que mediante norma general establezca el Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos conforme las mejores prácticas internacionales al respecto.

A continuación, se presenta la base de cálculo de capital y adecuación de capital de Financiera FAMA, S.A al cierre del, 2020 y 2021

BASE DE CALCULO DE CAPITAL Y DE ADECUACION DE CAPITAL FAMA		
Expresado en miles de Córdobas		
	2020	2021
Total activos ponderados por riesgo	1,565,048	1,931,257
Capital mínimo requerido	156,505	193,126
Capital Social Pagado	345,032	345,032
Resultados de períodos anteriores	-28,205	-91,194
Otros activos en cargos dif. Netos de amortización	- 33,144	-25,258
Reserva legal	0	-
Capital Primario	283,683	228,580
Resultados del período	-62,079	23,341
Provisiones genéricas	19,256	23,455
Capital secundario	-42,823	46,796
Base de adecuación de capital	240,860	275,376
Relación capital adecuado / activos ponderados por riesgo	15.39%	14.26%

La resolución CD-SIBOIF-665-4-FEB17-2011 emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua, se reformaron los artículos 5 y 6 de la Norma sobre Adecuación de Capital, publicada en la Gaceta, Diario Oficial No. 230 del 29 de noviembre de 2007. Con dicha reforma, se modificó la ponderación de operaciones realizadas con instituciones financieras del país, así como otros cambios en la ponderación en la cartera de préstamos de consumo, hipotecarios y comerciales.

3.2.3 Endeudamiento

El fondeo de Financiera FAMA, S.A., ha sido históricamente a través de obligaciones con entidades financieras extranjeras de sólido respaldo y prestigio. Al cierre de diciembre 2021 el total de obligaciones es de C\$1,424 millones, (2020: C\$1,212 millones) con entidades financieras nacionales y extranjeras. Dichas obligaciones presentan un aumento del 18% con respecto a diciembre 2020, debido a renovaciones y nuevos préstamos recibidos en 2021.

4. INFORMACIÓN DEL EMISOR

La Información Financiera de Financiera FAMA, políticas de Gobierno Corporativo y demás información se encuentra disponible para su consideración en el sitio web: www.financierafama.com.ni.

Los Estados Financieros auditados y el informe de los Auditores Independientes, así como la información periódica interna se encuentra disponible en el sitio Web de Financiera FAMA, S.A, www.financierafama.com.ni, Puesto de Bolsa representante www.invernico.com.ni y Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) www.siboif.gob.ni.

Sucursales 2021: 25 y 2 ventanillas y (2020: Sucursales 25 y 2 ventanillas), Litigios legales, Organigrama, Propiedad, planta y equipos con información auditada 2020, 2021.

4.1 Razón Social, Constitución, RUC, Domicilio, Sucursales, Productos y Servicios Financieros, Auditores Externos

Razón social: Financiera FAMA S.A. (FAMA)

Fecha de Constitución y citas de inscripción en el registro público:

Financiera FAMA S.A., es una Institución Financiera Regulada inscrita según Escritura Pública número ocho (8), de Constitución de Sociedad Anónima, de la una y treinta minutos de la tarde del día veinticuatro de febrero del año dos mil seis, autorizada bajo los oficios notariales del Licenciado Carlos Zúñiga Núñez, la cual se encuentra debidamente inscrita bajo el Número veintinueve mil ciento diecinueve guión B cinco (29,119-B5), Páginas trescientos treinta y siete a la trescientos sesenta y dos (337-362), Tomo novecientos cincuenta y seis guión B cinco (956-B5) del Libro Segundo de Sociedades y, bajo el Número treinta y ocho mil trescientos veintitrés (38,323), Páginas cincuenta y cinco a la cincuenta y siete (55-57), Tomo ciento sesenta y cuatro (164) del Libro de Personas, ambos del Registro Público del Departamento de Managua.

Cédula RUC: J0310000005249

Domicilio Legal y Datos Generales de Contacto:

Financiera FAMA, S.A.

De estatua de Montoya 3 ½ cuerdas al oeste. Managua, Nicaragua.

Teléfono: 505-2268-2426

Fax: (505) 2266-9689

Apartado Postal: 3695, Managua, Nicaragua

Página Web: www.financierafama.com.ni

Fundación para el Apoyo a la Microempresa (FAMA) fue fundada en 1991 por un grupo de empresarios nicaragüenses como una organización sin fines de lucro, ni afiliación política o religiosa con el propósito de asistir financieramente a las personas emprendedoras del sector micro empresarial en Nicaragua.

El surgimiento de este esfuerzo fue apoyado inicialmente por el Gobierno de Austria, Acción Internacional, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) y el Banco Centroamericano de Integración económica (BCIE).

Como estrategia de crecimiento y consolidación FAMA decide transformarse en el 2004 como institución regulada por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras con el objetivo de acceder a nuevas fuentes de fondos, recibir aportes de inversionistas privados, aportes de capital secundario y otras opciones de captación, así como la oferta de otros servicios financieros y no financieros tales como; Otorgar créditos en dólares, mesa de cambio y oferta de productos más estructurados que le dieran al cliente un mayor valor agregado tanto en plazos como en flexibilidad de desembolsos y pagos. En octubre de 2005 FAMA recibe la licencia para establecerse como Institución Financiera y es constituida legalmente como Financiera FAMA S.A. en Febrero 2006, iniciando operaciones como institución financiera regulada a partir de enero de 2007.

Financiera FAMA S.A. se especializa en el otorgamiento de créditos para microempresas del sector productivo, comercial e industrial a través de su red de sucursales (25),(2) ventanillas y alianza con empresas recolectoras con puntos en diferentes zonas el país con un recurso humano que está conformado por un total de 556 colaboradores que incluye la fuerza comercial, operativa, administrativa, y de cobranza. La metodología de crédito es de forma individual o grupal, logrando atender a más de 35.708 clientes activos (69% mujeres) y una cartera arriba de US\$ 41.5 millones de dólares americanos al 31 de diciembre de 2021.

Otros servicios que ofrece es el pago de remesas familiares, mesa de cambio (compra y venta de dólares americanos), cambio de cheques fiscales, seguro de saldo deudor y gastos de funeral, venta de tiempo aire de telefonía celular y pago de servicios públicos.

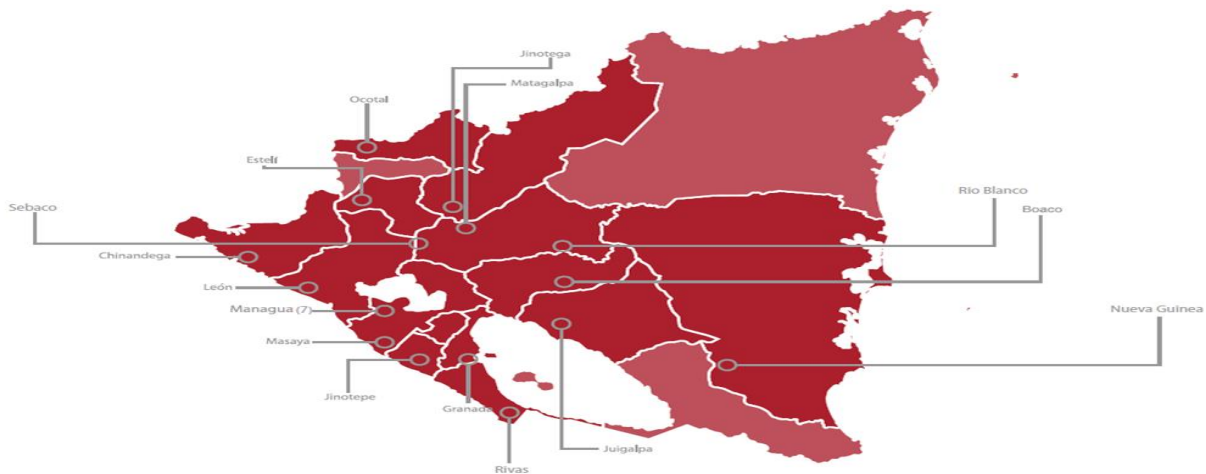
Todos los productos y servicios financieros están alineados a las Misión y Visión de Financiera FAMA, SA.

Los estados financieros auditados, políticas de gobierno corporativo y resultados de periodos anteriores se encuentran disponibles para el inversionista en el sitio web de Financiera FAMA, SA.: www.financierafama.com.ni

PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS	
PRODUCTOS FINANCIEROS	SERVICIOS NO FINANCIEROS
Crédito	Servicios
Microempresa (Individuales y Grupales)	Seguro Saldo Deudor - Gasto de funeral
PYME	Cambio de cheque fiscal
Línea de Crédito Microempresa y PYME	Remesas
Consumo	Compra y venta de divisas
Crédito para Vivienda	Recargas a Celular
Credinómina	Pago Servicios Públicos
	Seguro de Vida FAMA

Sucursales: Al 31 de diciembre 2021 existe un total de 25 sucursales y 2 ventanillas; (2020): 25 sucursales y 2 ventanillas)

Managua (8) sucursales y (1) ventanilla, León (2) sucursales y (1) ventanilla, Masaya (2) sucursales, Matagalpa (3) sucursales, (1) sucursal en Chinandega, Carazo, Granada, Rivas, Jinotega, Estelí, Nueva Segovia, Boaco, Chontales, Costa Caribe Sur.



DEPARTAMENTO	SUCURSAL	DIRECCIÓN	TELEFONOS
MANAGUA			
Managua	Mayoreo	De los semáforos del Mayoreo, 3c. al norte	2252-1071 2233-3128
	1ero. de Mayo	Frente a Supermercado Palí, 1ero. de Mayo	2289-4435 2289-3436
	Huembes	Farma Taxi, 20vrs. al sur	2289-2976 2289-5269
	Linda Vista	Frente a Gasolinera Uno, El Cortijo	2268-4716 2268-7142
	Ventanilla La Palmas	De los semáforos del Guanacaste 2c. al este	2268-4827
	Ciudad Jardín	Calle principal de Ciudad Jardín, esquina opuesta a ópticas Munkel	2249-0003 2249-7740
	Tipitapa	De la Farmacia Tipitapa, 1c. arriba	2295-6650 2295-3354
	Ciudad Sandino	Pinar del Río, 1/2c. abajo	2269-0109 2269-7363
	San Rafael del Sur	Del Palí, 1cuadra al norte	2293-3010 2293-3009
DEPARTAMENTOS			
Masaya	Masaya	Costado norte del parque San Miguel	2522-6461 2522-2664
	Masatepe	Del Templo Bautista 1c. abajo	2523-5139 2523-5110
Chinandega	Chinandega	De la esquina de los bancos, 1c al oeste, 75 vrs. al sur	2341-2570 2341-2135
Carazo	Jinotepe	De Enel, 1/2c. abajo	2532-0265 2532-2989
León	León	Iglesia La Recolectión, 25vrs. al norte	2311-1021 2311-1020
	Ventanilla La Terminal	Del supermercado El Ahorro, 1c. al sur, 1/2c. al oeste	2315-1194
	Nagarote	De la Alcaldía 2c. al norte	2313-0461
Granada	Granada	Calle Atravesada, del puente Los Dardanelos, 75vrs. al sur	2552-5596 2552-6519
Rivas	Rivas	De Enitel, 2c. abajo	2563-0175 2563-0174
Jinotega	Jinotega	De la Catedral San Juan, 1/2 c. al norte, 1/2 c. este	2782-2307 2782-4202
Matagalpa	Sébaco	Del Monumento Santiago, 50vrs. al sur	2775-2117 2775-2583
	Matagalpa	Del parque Morazán, 2c. al sur	2772-0243 2772-7150
	Río Blanco	De la Gasolinera Uno, 1/2c. al este	2778-0201
Estelí	Estelí	De la esquina de los bancos, 1/2c. al este	2713-4596 2713-5498
Nueva Segovia	Ocotol	De Enitel, 75vrs. al norte	2732-0143 2732-2077
Boaco	Boaco	De la Policía, 1c. al norte, 1-1/2c. al este	2542-2398 2542-1660
Chontales	Juigalpa	Frente a Supermercado Palí	2512-1764 2512-1763
Costa Caribe Sur	Nueva Guinea	De Enitel, 1c. al sur, 1/2c. al este, Zona No.4	2575-0027 2575-0278

4.2 Litigios legales

A la fecha de actualización del prospecto, los litigios existentes son rutinarios e incidentales en relación al giro ordinario de la empresa y no representan riesgo para las operaciones presentes y futuras de Financiera FAMA S.A, o bien que pudiesen ocasionar algún incumplimiento conforme a términos y condiciones de los valores sujetos a la presente oferta pública.

Así mismo, no existen contratos significativos en la institución financiera, fuera de su giro normal, que puedan impactar directa o indirectamente en su capacidad de pago de los intereses o principal de la deuda.

4.3 Auditores Externos de Financiera FAMA, S.A

Desde el año 2010 la firma de auditores externos KPMG, S.A. ha auditado la información financiera de Financiera FAMA.

Teléfono: (505) 2274-4265.

Centro Pellas, 6to. Piso. Km. 4 ½ Carretera a Masaya.

Managua, Nicaragua

4.4 Misión, Visión y Principios Institucionales

Contribuir al progreso de miles de familias nicaragüenses mediante la prestación de servicios financieros y no financieros especializados, para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa en los sectores comerciales, productivos y de consumo.

Para su cumplimiento contamos con un equipo de trabajo altamente competente y con tecnología apropiada que garantizan la satisfacción de nuestros clientes, la rentabilidad de la institución, sus accionistas y el liderazgo en el segmento de las microfinanzas.

Visión

Ser una institución financiera comprometida con sus clientes, sólida, eficiente, en constante crecimiento y con cobertura nacional.

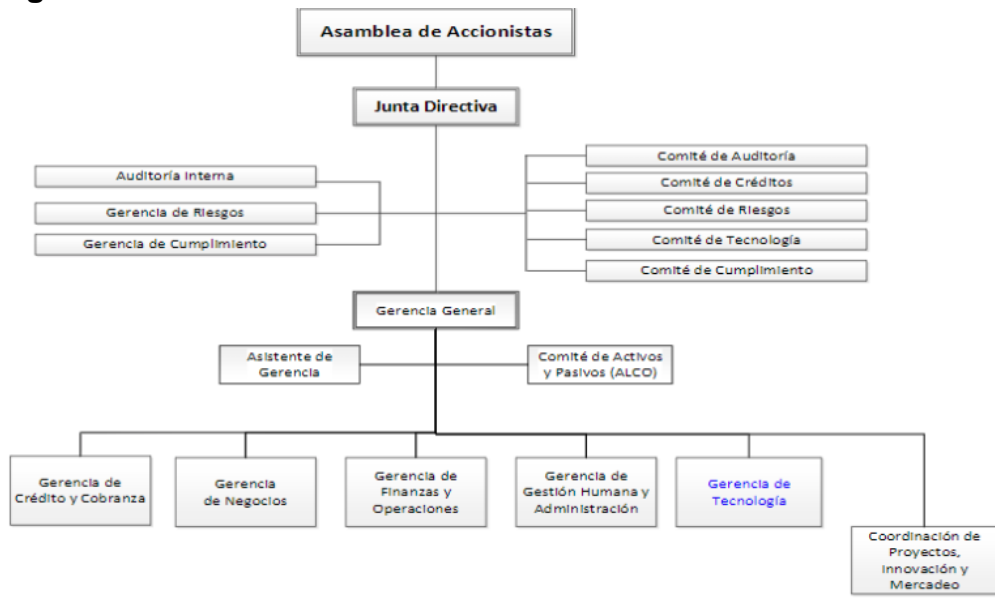
Reconocida por su transparencia, excelencia, su personal altamente calificado, capacidad innovadora y por su oferta de servicios financieros y no financieros de bajo costo, ágiles y oportunos.

Principios Institucionales

Los Principios Institucionales de Financiera FAMA definidos conforme el Código de Ética y aprobados por la Junta Directiva, se presentan a continuación:

Transparencia, Responsabilidad, Respeto, Fidelidad, Confidencialidad

4.5. Organigrama



PRINCIPALES EJECUTIVOS:

Gerente General: Víctor Manuel Tellería Gabuardi

Gerencia de Finanzas y Operaciones: Alvaro Antonio Rocha Cerna

Gerencia de Riesgos: Jose Daniel Meza Perez

Gerencia de Crédito y Cobranza: Julio Cesar Vindell Cisne

Gerencia Comercial: Emigdio Ruben Lola Carrasco

Jefe de Tecnología :: Patricia Lorena García Caes

Gerencia de Gestión Humana y Administración: Karla Vanessa Parrales Pavón

Gerente de Cumplimiento: Aracely Scarleth Quintana Blandon

Coordinador de Proyectos, Innovación y Mercadeo: Valería Auxiliadora Vega Sandino

Auditor Interno: Alejandra Elieth Gaitán Navarrete

4.6 Propiedades, Plantas y Equipo

Al 31 de diciembre -, 2020 y 2021 Financiera FAMA, S.A, posee en propiedad, planta y equipo lo siguiente:

	2020	2021
Terrenos y edificios y mejoras	112,450,933	112,752,679
Mobiliario y equipo	37,743,178	38,131,186
Equipo de computación	57,707,672	60,884,946
Equipo rodante	5,398,102	5,458,051
Otros	-	-
Total Costo Bienes de Uso	213,299,885	217,226,862
Depreciación acumulada	116,000,287	126,975,083
Total Bienes de uso, neto	97,299,598	90,251,779

5. RESULTADOS DE OPERACIÓN Y FINANCIEROS E INFORMACION PROSPECTIVA (Opinión de la Gerencia)

5.1 Análisis de la Industria

De manera general, el Sistema Financiero de Nicaragua registró un crecimiento interanual a diciembre 2021 del 8.7 % en sus activos totales. Este crecimiento en activos fue impulsado por las inversiones, con un crecimiento del 15.2% , seguido del efectivo con 7.7% y, la cartera de crédito, con un crecimiento interanual del 4.9% a cierre del 2021.

La actividad crediticia estuvo acompañada de una mejora en los niveles de cartera en riesgo (índice de morosidad-cartera bruta), el cual paso del 4.1% en 2020 a 2.4% a 2021

Por la parte de las disponibilidades, estas crecieron un 7.7%. Los depósitos crecieron 7.7% respecto a diciembre 2020 y las obligaciones con instituciones financieras y organismos internacionales disminuyeron -4.4%.

En cuanto a rentabilidad, estos presentan una mejoría respecto a lo observado en 2020. El ROA pasó de 1.2% en 2020 a 1.6% en 2021 y el ROE 6.7 % en 2020 a 9.3% en 2021

Dentro de las instituciones financieras reguladas, actualmente existen cuatro instituciones que atienden ampliamente el segmento de micro finanzas.

5.2 Resultados de Operación de Financiera FAMA, S. A.

En el año 2021 las actividades del modelo de negocio se focalizaron en trabajar los segmentos de mercado definidos, mantener e incorporar nuevos productos y servicios, mejorar los procesos y metodología, así como revisar la estructura organizativa.

Finalizamos con una cartera activa de US\$41,504,217 lo que representa un crecimiento interanual de cartera del 19% (US\$6,490,819), influenciado principalmente por las estrategias implementadas para mantener buenos niveles de colocaciones en el año.

En relación a las colocaciones, se logró colocar en el año un total de US\$62,115,661 a través de 47,851 créditos, teniendo un crecimiento interanual del 46% (US\$19,527,595).

En cuanto a la calidad de la cartera, cerramos a diciembre 2021 con un PAR>1 de 4.97%, PAR>30 de 2.61% y PAR>90 de 1.85%.

En lo que se refiere a clientes activos, finalizamos con 35,708, con un cumplimiento anual de 111% en comparación a la meta, presentando un crecimiento interanual de 10%. Esto fue influenciado principalmente por la implementación de las políticas de crédito vigentes, prospecciones de campo por parte de los Gerentes, implementación de promociones, mayor publicidad en redes sociales, radio y perifoneo.

En términos de liquidez, al cierre de diciembre se terminó con 14.48% y con un índice de liquidez promedio de 20.84% por encima del rango máximo de los límites que andan entre 5% a 9%. Se lograron concretar las renovaciones y nuevas operaciones programadas para 2021 y se avanzó en la gestión de fondeo del 2022.

En términos de adecuación de capital, terminamos con 14.26% comparado a 15.39% del año 2020. La disminución se debe a que la base de cálculo (patrimonio) no incrementó en la misma proporción a la de activos ponderados de riesgo (cartera).

La cobertura de las provisiones sobre la cartera en riesgo arriba de 30 días cerró en 242.39%, por encima del 174.17% de 2020 y al incluir el 100% de los reestructurados la cobertura baja a 99.50%. Este indicador está por encima de los “covenants” establecidos.

Los resultados financieros antes de IR fueron de US\$1,325,209 y de US\$688,372 después de IR. Con estos resultados, la rentabilidad de activos (ROA) pasó de un -3.96% en 2020 a 1.48% en 2021. La rentabilidad de patrimonio (ROE) pasó de un -18.19% en 2020 a 7.89% en 2021.

En resumen, los resultados del año fueron mejores que los originalmente proyectados, logrando desde inicios una tendencia positiva en todos los indicadores, hubo control de la mora y logramos crecer la cartera nueva llegando a representar el 90% del total del portafolio, se garantizó el fondeo necesario, se mantuvo control del gasto administrativo y se logró impulsar con mayor intensidad la venta de otros servicios. A continuación se presenta un resumen de los principales eventos y logros cualitativos que tuvimos durante el año:

- Obtención de Certificación en Protección al Cliente nivel ORO (GOLD) (El nivel más alto)
- Implementación herramienta para Referidos
- Incorporación Billetera Móvil
- Incorporación de App GEOFAMA
- Implementación de Software de RPA

5.2.1 Evolución del Balance General 2021 de Financiera FAMA, S.A.

Al cierre 2021 el total de activos es de US\$52,395,977 (2020: US\$ 45,990,826), el incremento fue del 13.9% con respecto al 2020, principalmente atribuido al crecimiento de la cartera del 20.9%, equivalente a US\$6,490,819. Los pasivos también experimentaron incremento del 15.8% con relación al 2020 totalizando US\$43,280,066, el incremento se registró principalmente en obligaciones con instituciones financieras. El patrimonio cerró en US\$9,115,911.

Tipos de cambio oficial del Córdoba respecto al Dólar 2021: 35.5210 (2020: 34.8245)

5.2.2 Principales fuentes de Liquidez y recursos de Capital

Los principales movimientos de las fuentes de la liquidez tuvieron su origen en los siguientes rubros:

Principales Fuentes de Liquidez (Miles de Córdoba)				
	2020	2021	Variación	
			2020	2021
Disponibilidades	333,246	307,280	85%	-8%
Cartera	1,219,324	1,474,271	-5%	21%
Obligaciones con el Publico	-	14,055	-100%	100%
Obligaciones con Instituciones Financieras	1,212,468	1,424,852	14%	18%

Al cierre del período 2021, las disponibilidades disminuyeron en un 8% respecto al 2020 principalmente por la colocación de cartera la cual tuvo un crecimiento del 21% y el pago oportuno a las obligaciones financieras, garantizando un manejo eficiente de la liquidez.

5.2.3 Evolución del Estado de Resultados

En el 2021, Financiera FAMA S.A. logro registrar utilidades por U\$688,372, frente a la perdida registrada en 2020 de -U\$1,734,770.

Si bien la institución ya venía estabilizando sus resultados después de la crisis sociopolítica que inició en abril 2018, lo anterior obedece a que el año 2021 fue marcado por un nuevo acontecimiento imprevisto correspondiente a la crisis provocada por la pandemia COVID-19

6. DIRECTORES, PERSONAL GERENCIAL, EMPLEADOS

6.1. Miembros de la Junta Directiva

La actual Junta Directiva de Financiera FAMA, S.A. fue electa en Resolucion JGOA-VIII-2020 Junta General Ordinaria de Accionista No. 20 del día veintiocho de abril del año dos mil veinte, con vigencia de tres años.

Juan Alvaro Munguía Alvarez, Presidente y miembro en el Comité de Riesgos y Comité de Auditoría y: Nicaragüense, Nació el 2 de Junio de 1942. Fundador y actualmente Vicepresidente de la Fundación para el Apoyo a la Microempresa (FAMA). Abogado y Notario Público graduado de Licenciatura en Derecho con especialidad en Derecho Mercantil y Asesoría de Empresas en la Universidad Complutense de Madrid, Madrid, España, en el año 1967. Posteriormente cursó el programa de Estudios para Abogados de Empresas en el Instituto Centroamericano de Administración de Empresas (INCAE). Miembro fundador de la firma legal Munguia Vidaurre Zuñiga. Productor y exportador agrícola de maní y de café. Ha sido miembro de diversas juntas directivas

de gremios e instituciones a nivel nacional y reconocido por el COSEP por su liderazgo empresarial y actitud ciudadana.

Roberto Harding Zamora, Vicepresidente, y miembro en el Comité de Auditoria, Comité PLD/FT/FP, Central de Crédito y Comité de Tecnología: Nicaragüense, nació el 4 de Diciembre de 1950, Graduado de la Universidad Centroamericana como Licenciado en Administración de Empresas, Graduado de Miami International Hatcheries en estudios y practicas sobre avicultura. El Licenciado Harding fue Fundador, Director y Secretario de Industrias Aduaneras de Centroamérica, fue Gerente General y Presidente de Tip Top Industrial. También en su carrera profesional el Lic. Harding fue fundador y director de Mezclados Balanceados S.A, fundador y director de Almacenadora El Agro S.A, entre otras. Actualmente es miembro de la Junta Directiva de Deli Pollo S.A.

Leana Ma. Lovo Moncada, Secretario, y miembro en el Comité de Auditoria, Comité PLD/FT/FP y Comité Central de Crédito: Nicaragüense, nació el 8 de Enero de 1958, Graduada de la Universidad de Marymont College of Virginia como Bachelor en Administración de Empresas, Graduada de American University Washington D.C como Licenciada en Administración de Empresas y Master en Administración con especialidad en Banca y Finanzas, INCAE Costa Rica. En su carrera profesional la Licenciada Lovo fue Gerente General de la cadena de restaurantes Rostipollos en San José Costa Rica, Gerente Administrativa de Fundación para el Apoyo a la Microempresa (FAMA).

Diego Guzmán Garavito, Director por representación de ACCION Gateway y Miembro en el Comité de Riesgos: Colombiano, nació el 25 de Abril de 1952, vasta experiencia en el campo de las microfinanzas, - empresario dueño de una microempresa productora de textiles, fue Decano de una Facultad de Administración de Empresas de una universidad en Bogotá, apoyando la formación empresarial del trabajador independiente colombiano y en las ultimas tres decadas con ACCION International, entidad donde ha acumulado la más variada experiencia en el montaje de programas de microcrédito a su Red de afiliados en América Latina, diseñando y transfiriendo metodologías apropiadas, tanto de crédito como de capacitación para la atención al microempresario, así como la ejecución de proyectos y de cooperaciones técnicas de organismos multilaterales. Representante de ACCION en varias Juntas Directivas en Instituciones Reguladas, lo que le ha permitido acumular una muy buena experiencia en Gobernabilidad y en el manejo y montaje de programas de microcrédito en Bancos Comerciales.

Stefan Mario Queck, Director por representación de FMO y miembro en el Comité de Auditoría. Alemán, nació el 12 de septiembre de 1962, Graduado con honores de la Maestría en Economía en la Universidad de Freie, Berlín, Alemania. A cursado estudios como Diplomado Bancario, programas de Liderazgo Estratégico y Finanzas Corporativas, entre otros. En su carrera profesional ha trabajado en Instituciones como el BID y Procredit-Holding, así mismo fue Presidente y Director Ejecutivo y miembro de comités de Procredit México y El Salvador. Fue Vicepresidente y Director Regional para América Latina y Gerente Global de Ahorro y Banca minorita de FINCA Internacional. Actualmente es miembro del Consejo Directivo de Kompanion Bank, Kyrgyzstan y Consultor Independiente

Estefania Matesanz Media: Director en representación de TRIODOS y miembro en el Comité de Riesgos. Española, nació el 08 de Agosto de 1976, en Madrid Es graduada en Planificación y

Desarrollo Sostenible en la Universidad de Ciencias Aplicadas de Breda 8NHTV), Breda Países Bajos. Cuenta con Maestría en Administración de Empresas de la Universidad Nacional de Educación a Distancia UNED), Madrid España. En su carrera profesional acumula más de 15 años de experiencia en el sector bancario y en el campo de inversiones de impacto destinadas al financiamiento de mercados emergentes. Ocupó el cargo de Oficial Corporativo en ING. Financiación Inmobiliaria, La Haya, Países Bajos; ocupó la Vicepresidencia en la ING Structured Metals & Energy Finance, en Amsterdam, Países Bajos; Manejo la agenda en temas de sostenibilidad para ING Sustainable Lending, en Amsterdam, Países Bajos; y actualmente es oficial senior en Gestiones de Inversiones TRIODOS, Zeist, Países Bajos.

Mario Flores Loasiga, Director Independiente, y miembro en el Comité de Auditoría y Comité de Riesgos: Nicaragüense, nació el 8 de Diciembre de 1956, Licenciado en Economía, Graduado de la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, con estudios de Postgrado en Programación Financiera en el Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA) México y Maestría en Ciencias Económicas de la Universidad Católica de Lovaina, Bélgica. En su carrera profesional ha sido Ministro de Hacienda y Crédito Público de Nicaragua, Gerente General del Banco Central de Nicaragua, Investigador Visitante en el Centro de Investigaciones para el Desarrollo Económico de la Universidad de Michigan, Ann Arbor, asesor de los Ministros de Finanzas en las Repúblicas de Honduras y Seychelles, consultor de Debt Relief International, Londres, y consultor del Programa de Apoyo a la Integración Regional de Centroamérica (PAIRCA II) financiado por la Unión Europea.

Mario José Rosales Pasquier, Director Suplente y miembro en el Comité de PLD/FT/FP, Comité de Tecnología y Comité Central de Crédito : Nicaragüense, nació el 3 de Septiembre de 1953, Graduado de la Universidad de California, Davis en Ciencias y Tecnologías de los Alimentos y Master en Administración de Empresas, INCAE Costa Rica. El Licenciado Rosales fue Vicepresidente de la Junta Directiva del Banco Nacional de Desarrollo, en la actualidad es Presidente de la Junta Directiva de Beneficiadora Norteña de Café S.A, Presidente de la Junta Directiva y Gerente General de la empresa Avícola la Barranca, Presidente de la Junta Directiva de Desarrollos Cafetaleros S.A.

Ana Gabriela Vargas, Vigilante Mexicana, nació el 22 de Febrero de 1981. Graduada como Licenciada en Mercadotecnia en el Instituto Tecnológico de Monterrey y Master en Administración de Empresas en EGADE. En su vida profesional la Licenciada Vargas se desarrolló en proyectos de desarrollo comercial, estrategia e inteligencia de mercados para diferentes empresas en su país. En los últimos años ha ocupado el cargo de Gerente General en Fundación para el Apoyo a la Microempresa en Nicaragua.

Juan Alberto Almonacid, Director Suplente y miembro del Comité de Riesgos: Colombiano, nació el 1 de Diciembre de 1961, Economista especialista en Microfinanzas integrales (Mercados rurales - urbanos) y Pymes, con más de 30 años de experiencia en investigación e implementación de Programas de microcrédito para entidades del sector financiero y ONG, mediante el diseño de estrategias de crecimiento, innovación, desarrollo, mejoramiento y lanzamiento de productos y servicios para la industria de microfinanzas. Habilidades en gestión de proyectos y liderazgo de equipos de trabajo, procesos de investigación y desarrollo de nuevos negocios. Con experiencia en metodologías de crédito individuales y grupales, manejo de control de riesgos y monitoreo

metodológico, modelos de cobranzas y programas de formación para personal comercial y de soporte operativo – administrativo, diseño de estrategias, administración y supervisión de fuerzas de ventas. A partir del 2007 he liderado equipos técnicos para la Expansión a zonas rurales de programas de microfinanciamiento integral, los cuales han contemplado crédito individual y grupal, ahorros y micro seguros, canales alternativos, educación financiera, y sistematización del conocimiento. Ha liderado como Gerente de proyectos diferentes estrategias para el desarrollo, mejoramiento y lanzamiento de nuevos productos con enfoque rural en 6 entidades financieras de la región: Bancompartir en Colombia, Banco del Pichincha en el Ecuador, Mibanco en Perú, Banco Ademi en República Dominicana, Financiera Fama en Nicaragua y Crediconfia en México.

6.2 Principales Ejecutivos

Víctor Manuel Tellería Gabuardi, Gerente General: Nicaragüense, nació el 20 de Noviembre de 1961, Graduado en Florida International University como Licenciado en Administración de Empresas y Master en Administración de Empresas en la misma Universidad. El Lic. Tellería cuenta con una amplia experiencia en el ámbito financiero, adicionalmente ha cursado seminarios como Contabilidad y Finanzas para no Financieros en INCAE y Strategic Leadership for Microfinance en Harvard Business School. En su carrera profesional el Lic. Tellería se ha desempeñado en puestos como Gerente de Mercadeo del Banco de la Producción, fundador de Fundación FAMA donde se desempeñó como Director Ejecutivo, una vez regulada la institución 2007, a la fecha se desempeña como Gerente General de Financiera FAMA, Desde su fundación en el año 2004 a la fecha, se ha desempeñado como Presidente de la Junta Directiva de la Central de Riesgos privada Sin Riesgos.

Álvaro Antonio Rocha Cerna, Gerente de Finanzas y Operaciones: Nicaragüense, nació el 2 de Agosto de 1974, Graduado como Licenciado en Administración de Empresas con especialidad en Banca y Finanzas en la Universidad Católica y Máster en Gerencia Empresarial en la Universidad Thomas More en Nicaragua. Cuenta con cursos en Administración de Fondos de Inversión y Pensiones en Superintendencias de México, El Salvador y Argentina y curso de Strategic Management del IDI en Dublin, Irlanda. El Licenciado Rocha tiene una amplia experiencia en el sector financiero en cargos de Tesorería y Finanzas en instituciones financieras del país. Desde el 2009, se desempeña como Gerente Financiero y Operaciones de Financiera FAMA.

Julio César Vindell Cisne, Gerente de Crédito y Cobranzas: Nicaragüense, nació el 27 de junio de 1967, Graduado de la Universidad Centroamericana como Licenciado en Administración de empresas, Posgrado en Administración Funcional en INCAE, y Master en Administración de Empresas en INCAE. Ha sido Ejecutivo de créditos corporativos en BANPRO, Gerente General de Servifactor, en su carrera profesional también se ha desempeñado por espacio de ocho años como docente de las Maestrías en Economía Empresarial en la Universidad Centroamericana impartiendo los cursos de análisis de Crédito y Finanzas. Actualmente y desde el 2009, se desempeña como Gerente de Crédito y Cobranza de Financiera FAMA.

Emigdio Rubén Lola Carrasco, Gerente de Negocios: Nicaragüense, nació el 17 de enero de 1974, Graduado de la Universidad Nacional de Ingeniería en Ingeniería Industrial y Master en Administración de Empresas INCAE. Ha sido Ejecutivo de créditos en Instituciones Financieras, Director Ejecutivo de FUNDENUSE. Actualmente y desde el 2011, se desempeña como Gerente Comercial de Financiera FAMA.

Karla Vanessa Parrales Pavón, Gerente de Gestión Humana y Administración: Nicaragüense, nació el 11 de Septiembre 1973, graduada de la Universidad Centroamericana de la carrera de

Administración de Empresas y Máster en Derecho Laboral y Recursos Humanos de la UNEH. La Licenciada Parrales cuenta con más de 12 años de experiencia en recursos humanos, en empresas transnacionales y nacionales, laboró para Nabisco de Nicaragua, S.A – Kraft Foods de Nicaragua en el cargo de Coordinadora de Recursos Humanos, Distribuidora César Guerrero, L. S.A – Dicegsa en el puesto de Gerente de Recursos Humanos, IBS-Asesores en el Cargo de Gerente Administrativo y con experiencia en la docencia ha impartido clases en la Universidad Centroamericana y en la Universidad Americana, también ha impartido cursos en diferentes temas de recursos humanos. Actualmente y desde 2013, se desempeña como Gerente de Gestión Humana y Administración de Financiera FAMA.

José Daniel Meza Pérez, Gerente de Riesgos: Nicaragüense, nació el 1 de Enero de 1981. Es graduado en la carrera de Ingeniería de Sistemas de la Universidad Hispanoamericana (Sede Granada, Nicaragua), también cuenta con un Postgrado en Normas Internacionales de Información Financiera y un Diplomado en Gestión Integral de Riesgos. El Ingeniero Meza cuenta con más de 15 años de experiencia en el sector financiero regulado de Nicaragua, un poco más de 6 años en áreas de riesgos implementando programas de control y mitigación de riesgos, incluyendo la estructuración de portafolios. Actualmente y desde 2012, se desempeña como Gerente de Riesgos de Financiera FAMA S.A.

Patricia Lorena García Caes, Jefe de Tecnología: Nicaragüense, nació el 11 de febrero de 1959, graduada en Ingeniería en Informática, en la Universidad Internacional de las Américas, U.I.A., en Costa Rica., y tiene postgrado en Gestión Estratégica de TI. Tiene una amplia experiencia, como consultora, analista de sistemas, en C&C Consultores S.A. y Ceciliano y CIA., (COOPERS&LYBRAND), Costa Rica y en el sector financiero en cargos de Gerente Operaciones y Sistemas, y Gerente de Tecnología en instituciones financieras del país. Desde hace más de diez años se desempeña como Responsable de Informática y Jefe de Tecnología de Financiera FAMA. Cuenta con cursos en Gerencia y Liderazgo, Gobierno TI y control interno en ambiente TI, Gerencia de proyectos informáticos, Especialista en Seguridad Informática, Taller de Alineación Estratégica, Schaeffler Szilagyi & Partners, Técnico y de Operaciones de la tarjeta de crédito Visa, en Visa Internacional, y cursos relacionados a diferentes plataformas tecnológicas de Hardware y Software.

Aracely Scarleth Quintana Blandón, Gerente de Cumplimiento: Nicaraguense, nació el 03 de enero de 1981. Graduada en Banca y Finanzas, Certificación profesional en Anti Lavado de Dinero, Nivel Profesional (AML/CP) 2011 Instituto de Prevención de Lavado de Dinero de FIBA -FIU (FIBA AML Institute) Florida International Bankers Association / Florida International University . Su trayectoria profesional inició en 2001 como oficial de contabilidad en Banco Uno, luego ocupó el cargo de Oficial de Cumplimiento Jr en el mismo banco hasta febrero 2008. Actualmente ocupa el cargo de Gerente de cumplimiento en Financiera FAMA.

Alejandra Elieth Gaitán Navarrete, Auditor Interno: Nicaragüense, nació el 22 de diciembre de 1981, es licenciada en Contaduría Pública y Finanzas, Máster en Auditoría y Administración de Riesgos y tiene un posgrado en Prevención de Lavado de Activos, Es Certified Internal Auditor (CIA) y Certified in Control Self-Assessment (CCSA), certificaciones emitidas por The Institute of Internal Auditors (The IIA Global), organización que rige la profesión de la auditoría interna a nivel mundial, además ha obtenido el certificado global del Marco Integrado de Control Interno otorgado por la organización COSO. Tiene diecisiete (17) años de experiencia en auditoría, en instituciones financieras del país y firmas internacionales (PwC y KPMG). Desde el 2019 es Auditor Interno de Financiera FAMA, S. A.

Valeria Auxiliadora Vega Sandino, Coordinadora de Proyectos, Innovación y Mercadeo: Nicaragüense, nació el 07 de diciembre de 1988, es Graduada en Administración de Empresas, Master en Responsabilidad Social Empresarial y Derechos Humanos, tiene un Postgrado en Gerencia Financiera, y Curso de Alta Gerencia en INCAE. Desde el 2013, se desempeña como Coordinadora de Proyectos, Innovación y Mercadeo. en Financiera FAMA.

6.3. Nombre de los Accionistas al 31 de Diciembre del 2021:

- Fundación para el Apoyo a la Microempresa
- ACCION Gateway Fund, L.L.C
- Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO)
- Triodos SICAV II - Triodos Microfinance Fund
- Triodos Custody B.V. en su calidad de custodio de Triodos Fair Share Fund
- Eduardo Alfredo Gurdíán Ubago
- Mario José Rosales Pasquier
- Leana María Lovo Moncada
- Victor Manuel Tellería Gabuardi
- Roberto Eduardo Harding Zamora
- Samuel Mansell Flores
- Alvaro Miguel Zavala Navarro
- Jorge Armando Cháves Gutiérrez
- Juan Alvaro Munguía Alvarez

6.4 Política de Compensación a Directores y Funcionarios

Financiera FAMA S.A. cuenta con una política basada en lo dispuesto en las regulaciones sobre la materia, las cuales están establecidas en la Norma de acuerdo a resoluciones CD-SIBOIF-655-2-NOV24-2010, que regula el pago de bonificaciones en las instituciones financieras, y CD-SIBOIF-887-2-ABR28-2015. Reforma de Artículo 4 de la norma antes mencionada.

Política de Remuneración:

- Directores: No tienen remuneración, únicamente dietas por su participación en Junta Directiva y Comités.
- Gerentes, Jefaturas: Posicionamiento de pago considerando condiciones del mercado.
- Resto de Posiciones: Posicionamiento de pago considerando condiciones del mercado.
- Bono por Desempeño: En base a utilidades. Durante los últimos tres periodos no se ha distribuido bono por desempeño.

AÑO	2020	2021
Utilidades (C\$) miles	- 60,413	24,452
Bono de utilidades a colaboradores (C\$)	N/A	N/A
Porcentaje respecto a las utilidades		

6.5 Empleados

Financiera FAMA S.A. cuenta con 556 Colaboradores al cierre 2021, distribuidos en todas las regiones del país. (Total de Colaboradores a diciembre 2020 de 560).

SUCURSALES EN EL PAIS:

Managua y Municipios: (1) ventanilla y (8) sucursales: 1 ventanilla Las Palmas, 8 sucursales 1ro. De Mayo, Central Huembes, Ciudad Jardín, Mayoreo, Linda Vista, Ciudad Sandino, Tipitapa, San Rafael del Sur.

Departamentos: (1) ventanilla y (17) sucursales: 1 ventanilla La Terminal León, sucursales Granada, Masaya, Jinotepe, Rivas, Chinandega, León, , Nagarote, Masatepe Jinotega, Estelí, Ocotal, Sébaco, Matagalpa, Río Blanco, Juigalpa, Boaco, Nueva Guinea.

6.6 Participación Social de Directores, Personal Gerencial y Empleados

Nombre del Director Accionista	Acciones suscritas y pagadas	% Participación
Fundación para el Apoyo a la Microempresa Representante: Juan Alvaro Munguía	181,260	52.53%
ACCION Gateway Fund, L.L.C. Representante: Diego Guzman Garavito	69,006	20.00%
Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO) Representante: Stefan Mario Queck	37,953	11.00%
Triodos SICAV II - Triodos Microfinance Fund Representante: Estefanía Matesanz Medina	25,878	7.50%
Triodos Custody B.V. en su calidad de custodio de Triodos Fair Share Fund. Representante: Estefanía Matesanz Medina	25,877	7.50%
Mario José Rosales Pasquier	562	0.16%
Leana María Lovo Moncada	562	0.16%
Roberto Eduardo Harding Zamora	562	0.16%
Juan Alvaro Munguía Álvarez	562	0.16%
Víctor Manuel Tellería Gabuardi	562	0.16%
Total	342,784	99.33%

6.7 Gobierno Corporativo

La institución cuenta con una serie de manuales actualizados, dentro de los cuales se destacan el Código de Ética y Conducta y Conformación de Comités. En estos se determina la actuación y relaciones entre los diferentes miembros que conforman el Gobierno Corporativo, el cual se ejerce a través de comités creados por la Junta Directiva, los cuales responden a lo dispuesto en la normativa vigente y a las necesidades propias de la institución. Entre estos comités se destacan el

Comité de Riesgos, Comité Cumplimiento, Comité de Auditoría, Comité de Tecnología, Comité de Crédito y Comité de Activos y Pasivos.

La Junta Directiva de la Financiera se encuentra conformada por empresarios de los distintos sectores de la economía, de conocida reputación a nivel nacional e internacional y con experiencia en dirección de instituciones financieras y del sector de microfinanzas. Dentro de la JD se integra un Director Independiente, quien a su vez preside el Comité de Auditoría.

Los manuales sobre Gobierno Corporativo en su totalidad, están disponibles en la página Web: www.financierafama.com.ni.

6.7.1 Comité de Auditoría: Composición, Sesiones, Funciones, Vigencia

El Comité de Auditoría está conformado, como mínimo, por cuatro miembros de la Junta Directiva, el que será presidido por uno de ellos, quien será nombrado por dicha Junta, y quien tendrá la responsabilidad de informar a la Junta Directiva los hechos, situaciones y resoluciones que se conozcan, traten o acuerden en sus reuniones.

Al menos uno de los miembros de este Comité debe tener experiencia en gestión de riesgos, informes financieros, contabilidad o auditoría.

Ocasionalmente participar en el Comité de Auditoría como invitados, con voz pero sin voto, el Gerente General, el auditor externo y cualquier otro funcionario que consideren pertinente.

Los integrantes de este comité son:

- Mario Flores Loaisiga – Director Independiente – Presidente de Comité
- Juan Alvaro Munguía – Presidente de Junta Directiva
- Leana Lovo Moncada – Secretario de Junta Directiva
- Stefan Queck – Director

La experiencia de los integrantes de este comité se encuentra detallada en el inciso 6.1 del prospecto.

Sesiones y Funcionamiento del Comité

- **El Comité de Auditoría** se reúne ordinariamente al menos cada mes, sin perjuicio de las reuniones extraordinarias para tratar asuntos que ameritan ser atendidos con prontitud.
- El pleno se reúne a convocatoria del Auditor Interno y la notificación de la invitación a las reuniones se realizará por medios escritos o electrónicos dadas las circunstancias de las distancias y el tiempo.
- El quórum se establece con la participación de dos miembros del Comité.
- Se informa a la Junta Directiva, al menos cada tres meses, los resultados de los informes finales de auditoría que presente el Auditor Interno.

- Se lleva un Libro de Actas en donde quedan plasmados los temas abordados, firmado por cada uno de los miembros, de manera que pueda verificarse el análisis, discusión y toma de decisiones sobre dichos temas, así como, del ejercicio de seguimiento sobre la implementación de las decisiones y medidas adoptadas.
- Se conocen y analizan los términos de los contratos de Auditoría externa y la suficiencia de los planes y procedimientos pertinentes, en concordancia con la normativa que regula esta materia.

Funciones principales del Comité de Auditoría

Además de las tareas que le encomienda la Junta Directiva, deberá realizar las siguientes funciones:

1. Servir de medio de comunicación entre la Junta Directiva y la AI y entre la Junta Directiva y la Auditoría Externa, con respecto a asuntos que se detallan a continuación:
 - Estados financieros.
 - Alcance y resultados de los exámenes semestrales y anuales.
 - Prácticas contables y financieras de la institución.
 - Efectividad y calidad del sistema de control interno contable.
 - Alcance de otros servicios proporcionados por los auditores externos.
 - Cualquier otro asunto relativo a la auditoría de las cuentas de la Institución y sus aspectos financieros, que el Comité crea necesario considerar, a su discreción.
 - Si los Auditores Internos han evaluado la suficiencia, efectividad y cumplimiento del Sistema de Prevención de Lavado de Dinero y del Financiamiento del Terrorismo.
 - La forma en que se hacen esos estudios y evaluaciones mediante una Metodología de auditoría basada en riesgos.
 - Si las políticas y procedimientos de la institución definen clara y apropiadamente una Gestión y Administración Integral de Riesgos.
2. Dar seguimiento a la implementación de las acciones necesarias para cumplir adecuadamente con las recomendaciones dadas por el Superintendente, así como, con las recomendaciones que hayan emanado de la auditoría interna y auditoría externa.
3. Es responsabilidad del Comité de Auditoría asegurarse que la gerencia general implemente las acciones necesarias para cumplir adecuada y oportunamente con las recomendaciones emanadas de la Auditoría Interna, la Auditoría Externa, así como, las instrucciones del Superintendente.

Periodo de vigencia del Comité de Auditoría La Junta Directiva de la Institución, determina la duración del mandato de sus representantes en dicho comité, el que en ningún caso podrá ser superior a tres años, o hasta el término del período de la Junta Directiva, si éste concluyera antes de ese plazo

6.7.2 Comité de Cumplimiento: Composición, Sesiones, Alcances y Objetivos

El Comité de Cumplimiento está conformado, por dos miembros de Junta Directiva y dos miembros del Equipo Ejecutivo de la Institución.

Los integrantes de este comité son:

- Leana Lovo Moncada – Secretario de Junta Directiva y Presidente del Comité
- Mario Rosales Pasquier - Director
- Alvaro Rocha Cerna – Gerente de Finanzas y Operaciones
- José Daniel Meza Perez – Gerente de Riesgos

Sesiones, alcances y principales objetivos del Comité

- El Comité de Cumplimiento, se reúne y sesiona una vez al mes.
- Dicho comité tiene el alcance de planificar, coordinar y velar por el cumplimiento efectivo de las políticas del SIPART PLD/FT.
- Velar por la ejecución y cumplimiento del POAI PLD/FT, del PCAI PLD/FT aprobada por Junta Directiva.
- Coordinar la autoevaluación institucional anual de su nivel de cumplimiento del SIPART PLD/FT y de la legislación y normativa de la materia que le sea aplicable.
- Evaluar la forma de resolución de problemas o debilidades más importantes en su SIPART PLD/FT, observados por el regulador u otras autoridades competentes.
- Implementar políticas, procedimientos, controles bajo los mejores estándares y mejores prácticas, manuales y planes internos sobre la materia que permitan verificar su aplicación por parte de los funcionarios ejecutivos y empleados de la entidad.

6.7.3 Comité de Riesgos: Composición, Sesiones, Alcances y Objetivos

El Comité de Riesgos está conformado, por cuatro miembros de Junta Directiva y dos miembros del Equipo Ejecutivo de la Institución.

Los integrantes de este comité son:

- Diego Guzmán y/o Juan Alberto Almonacid – Directores y Presidentes del Comité en representación de ACCION Gateway

- Juan Alvaro Munguía – Presidente de Junta Directiva
- Estefanía Matesanz- Director
- Mario Flores Loaisiga – Director Independiente
- Víctor Tellería Gabuardi– Gerente General
- José Daniel Meza Perez – Gerentes de Riesgos

Sesiones, alcances y principales objetivos del Comité

- El Comité de Riesgos, se reúne y sesiona mensualmente.
- Dicho comité tiene el alcance de proponer a la Junta Directiva, objetivos, lineamientos, políticas, niveles de tolerancia, límites de exposición de riesgos, planes de contingencia y eventuales modificaciones a los mismos para los diferentes tipos de riesgos asociados al entorno de la institución.
- Analizar diferentes modelos y sistema de gestión de los riesgos a fin de realizar propuestas a la Junta Directiva, con relación al tema.
- Elaborar propuestas a la Junta Directiva para que la institución cuente con la estructura organizacional adecuada para la gestión e implementación integral del riesgo.
- Analizar propuestas de actualización a las políticas, procedimientos y sistemas de gestión de riesgos y presentar a la Junta Directiva la actualización de los mismos.

6.7.4 Comité de Central de Crédito: Composición, Sesiones, Alcances y Objetivos

El Comité Central de Crédito está conformado, por dos miembros de la Junta Directiva y dos miembros del Equipo Ejecutivo de la Institución.

Los integrantes de este comité son:

- Roberto Harding Zamora– Vicepresidente de Junta Directiva y Presidente del Comité
- Mario Rosales Pasquier - Director
- Víctor Tellería Gabuardi – Gerente General
- Julio Cesar Vindell – Gerente de Crédito y Cobranza

Sesiones, alcances y principales objetivos del Comité

- El Comité Central de Crédito, sesiona de acuerdo a la necesidad.

- El alcance y objetivo principal del comité es el análisis y valoración general de los casos de créditos para su aprobación de acuerdo con el nivel autorizado establecidos en las políticas crediticias establecidas por la institución y las normas de riesgo crediticio.
- Analizar y valorar cambios a la política de crédito, lanzamiento de nuevos productos, penetración a nuevos mercados.

6.7.5 Comité de Tecnología: Composición, Sesiones, Alcances y Objetivos

El Comité Tecnología está conformado, por dos miembros de Junta Directiva y miembros del Equipo Ejecutivo de la Institución.

Los integrantes de este comité son:

- Mario Rosales Pasquier - Director y Presidente del Comité
- Roberto Harding Zamora – Vicepresidente de Junta Directiva
- Víctor Tellería Gabuardi– Gerente General
- Alvaro Rocha Cerna – Gerente de Finanzas y Operaciones
- Julio Cesar Vindell – Gerente de Crédito y Cobranza
- Patricia García Caes – Jefe de Tecnología
- José Daniel Meza Perez – Gerente de Riesgos
- Emigdio Ruben Lola – Gerente de Negocios

Sesiones, alcances y principales objetivos del Comité

- El Comité de Tecnología, se reúne y sesiona Bimestral.
- El alcance y principal objetivo del comité es, velar por el manejo adecuado del Gobierno de Tecnología.
- Evaluar y aprobar las principales decisiones de la información, para asegurar su alineación con el negocio, la misión corporativa y la adecuada administración de los riesgos tecnológicos

6.7.6 Comité de Activos y Pasivos (ALCO): Composición, Sesiones, Alcances y Objetivos

El Comité de Activos y Pasivos (Comité ALCO), se soporta operacionalmente de la Gerencia General de la institución.

Los integrantes de este comité son:

- Víctor Tellería Gabuardi – Gerente General
- Alvaro Rocha Cerna - Gerente de Finanzas y Operaciones

- Julio Cesar Vindell – Gerente de Crédito y Cobranza
- Emigdio Ruben Lola – Gerente de Negocios
- José Daniel Meza Perez– Gerente de Riesgos
- Ma. Guadalupe Arguello – Jefe de Tesorería

Sesiones, alcances y principales objetivos del Comité

El Comité de Activos y Pasivos, se reúne y sesiona cada mes

El alcance y objetivo principal del comité es, definir la composición orgánica y lineamientos que rigen al Comité.

- Administrar los Activos y Pasivos Financieros de la institución y alinearlos con los objetivos de liquidez, adecuación patrimonial, crecimiento, riesgo y rentabilidad, aprobados por la Junta Directiva de Financiera FAMA, S.A.
- Optimizar la capacidad del balance de la Financiera, para producir resultados financieros netos de naturaleza ordinaria y recurrente, mediante la eficaz gestión de la estructura de balance y el establecimiento de precios de los activos y pasivos, en consistencia con el mantenimiento de unos niveles de riesgo aceptables.
- Procurar una adecuada capacidad de la institución, para responder a todas las obligaciones contractuales de corto plazo, especialmente los compromisos de préstamos y vencimientos de otros pasivos, todo esto, en el curso normal de las operaciones y a un costo razonable.
- Procurar una adecuada diversificación de las fuentes de financiamiento para lo que deberá, promover la diversidad en las fuentes de financiamiento.
- Procurar que las fuentes de financiamiento, incluyendo las emisiones de bonos, estén debidamente estructuradas y ampliamente diversificadas.

6.7.7 Comisión de Personal: Composición, Sesiones, Alcances y Objetivos

La Comisión de Personal está conformado, por miembros del Comité Ejecutivo.

Los integrantes de este comité son:

- Victor Tellería Gabuardi – Gerente General
- Alvaro Rocha Cerna– Gerente de Finanzas y Operaciones
- Karla Parrales Pavon– Gerente de Gestión Humana
- José Daniel Meza Perez – Gerente de Riesgos

Sesiones, alcances y principales objetivos de la Comisión

- La Comisión de Personal, se reúne y sesiona de acuerdo a necesidad
- El alcance y objetivo principal de la Comisión es, proponer cambios al “Código de Ética y Conducta” y “Reglamento Interno del Trabajo”
- Es la instancia administrativa facultada para interpretar las disposiciones del “Código de Ética y Conducta”, “Reglamento Interno del Trabajo” y establecer la penalización a su cumplimiento.
- Garantiza el cumplimiento de las normas, controles, procesos disciplinarios y registros de personal establecidos en el Reglamento Interno del Trabajo y legislación correspondiente, así como ejecutar las disposiciones que haya lugar, entre otros.

7. PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

7.1 Participaciones significativas

Fundación para el apoyo a la Microempresa posee el 52.53% de las acciones de Financiera FAMA, S.A.

ACCION Gateway Fund, L.L.C. posee el 20% de las acciones de Financiera FAMA.

Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO) posee el 11% de las acciones de Financiera FAMA

Triodos SICAV II - Triodos Microfinance Fund y Triodos Custody B.V. en su calidad de custodio de Triodos Fair Share Fund poseen el 15% de las acciones de Financiera FAMA S.A.

7.2 Saldos y Transacciones con partes relacionadas (cifras expresadas en Córdoba)

(Información Auditada 2020, 2021)

	2020			
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Total
Transacciones con Partes Relacionadas				
Activos				
Cartera de créditos, neta	-	548,962	-	548,962
Intereses por cobrar sobre cartera de créditos	-	4,559	-	4,559
Otras cuentas por cobrar, neta	-	-	88,984	88,984
Total Activos con Partes Relacionadas	-	553,521	88,984	642,505
Pasivos				
Obligaciones con Inst. Financieras y por otros Financiamientos	-	-	-	-
Intereses por cobrar sobre cartera de créditos	-	-	-	-
Total Pasivos con Partes Relacionadas	-	-	-	-
Resultados				
Ingresos financieros por cartera de créditos	-	752,182	-	752,182
Gastos financieros por obligaciones	-	-	-	-
Ingresos por provisión de cartera de créditos	-	1,176	-	1,176
Gastos por provisión de cartera de créditos	-	10,633	-	10,633
Gastos por provisión de cuentas por cobrar	-	-	51	51
Dietas pagadas a Junta Directiva y comités	2,894,906	-	-	2,894,906
Red ACCION	-	-	-	-
Asesoría Legal	-	-	-	-
Gastos de Personal	-	30,306,100	-	30,306,100
Capacitaciones y alquileres de sala	-	-	-	-
Alquiler de local	-	-	491,458	491,458
Total ingresos (gastos) con partes relacionadas	2,894,906	31,070,091	491,509	34,456,506

Transacciones con personal clave (directores, ejecutivos, accionistas)

Descripción	2021				
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	Total
Activos					
Cartera de créditos, neta	-	644,918	-	-	644,918
Intereses por cobrar sobre cartera de créditos	-	4,921	-	-	4,921
Otras cuentas por cobrar, neta	-	-	90,764	-	90,764
Total activos con partes relacionadas	-	649,839	90,764	-	740,603
Pasivos					
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	-	-
Total pasivos con partes relacionadas	-	-	-	-	-
Resultados					
Ingresos financieros por cartera de crédito	-	856,417	-	-	856,417
Gastos financieros por obligaciones	-	-	-	-	-
Ingresos por provisión de cartera de créditos	-	-	-	-	-
Gastos por provisión de cartera de créditos	-	13,262	-	-	13,262
Gastos por provisión de cuentas por cobrar	-	-	36	-	36
Dietas pagadas por Junta Directiva y comités	2,937,610	-	-	-	2,937,610
Red ACCION	-	-	-	-	-
Asesoría Legal	-	-	-	-	-
Gastos de Personal	-	30,306,100	-	-	30,306,100
Capacitaciones y alquileres de salas	-	-	-	-	-
Alquiler de local	-	-	421,700	-	421,700
Total ingresos (gastos) con partes relacionadas	2,937,610	31,175,779	421,736	-	34,535,125

Durante el último año fiscal no se dio ningún negocio o contrato, en que el emisor o la Entidad controladora sean parte, y en la que cualquiera de sus partes relacionadas, tenga interés, directo o indirecto.

7.3 Participaciones de Asesores y Consejeros

Ningún Accionista o Director ha prestado servicios al Emisor respecto al registro del Programa de Emisiones objeto de esta oferta pública.

8. INFORMACION RELEVANTE

8.1 Puesto de Bolsa Representante

INVERNIC participó en la Estructuración y Diseño de la Oferta Pública del Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija de Financiera FAMA, S.A. y actúa como Puesto de Bolsa Representante y Colocador del emisor. Además de INVERNIC, los demás puestos de bolsa autorizados por la Bolsa de Valores de Nicaragua podrán participar como intermediarios para ofrecer los Valores de inversión al público.

Información Adicional de Inversiones de Nicaragua, S.A. (INVERNIC):

	Cargos	Miembro
Junta Directiva	Presidente	Juan Bautista Sacasa Gómez
	Vicepresidente	Mario Cardenal Chamorro
	Secretario	Rodrigo A. Reyes Portocarrero
	Tesorero	Maritza Eduviges Abdalah
	Vocal	Leonel Quant Jarquín
	Vigilante	Francisco Conto del Castillo
Auditor Interno y Administrador PLD/FT	Auditor Interno	Francisco Ramón Araúz Rodríguez
	Administrador PLD/FT	Seydín Leiva Jarquín
Funcionarios	Gerente General	Mauricio Padilla Zúniga
	Director de Tecnología	Roberto López López
	Jefe de Operaciones	Socorro Rodríguez Díaz
Auditor Externo	KPMG S.A	

8.2 Agente de Pago

Inversiones de Nicaragua, S.A. (INVERNIC) será el Agente de Pago del Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija de Financiera FAMA, S.A.

Estos Valores Estandarizados estarán regulados por las Leyes de la República de Nicaragua, Reglamentos y Normativas sobre el mercado de valores emitidos por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras y Bolsa de Valores de Nicaragua, incluyendo la Ley No. 587, Ley de Mercado de Capitales y sus Normativas.

8.3 Notificaciones

Cualquier notificación o comunicación a Financiera FAMA, S.A. deberá ser dirigida por escrito y entregada personalmente a las oficinas de Financiera FAMA, S.A. o en las oficinas de INVERNIC:

Financiera FAMA, S.A.
Frente a Autónica, Las Palmas
Alvaro Rocha Cerna
Gerente Financiero y Operaciones
arocha@financierafama.com.ni
TEL: (505) 2276-8600

INVERNIC, S.A
Club Terraza 400 metros al Este
Edificio Corporativo BDF, 3er Piso
Mauricio Padilla Zúniga
Gerente General
mpadilla@invernec.com
TEL: (505) 2228-1223

8.4 Periodicidad de la información a los inversionistas

Señor inversionista, la siguiente información sobre la empresa y su situación financiera estará a disposición en la empresa emisora, intermediarios de valores, Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras y Bolsa de Valores de Nicaragua para su consulta:

- Hechos relevantes en el momento en que la empresa tenga el conocimiento del evento
- Prospecto actualizado con la última información a disposición de la empresa
- Estados financieros trimestrales
- Estados financieros auditados anuales
- Estados de captación con información sobre las captaciones mediante emisiones

9. ANEXOS

ANEXO 1. Calificación de Riesgo Septiembre 2022

ANEXO 2. Hechos Relevantes

ANEXO 3. Estados Financieros Auditados al 31 de Diciembre 2021

ANEXO 4. Estados Financieros Internos al 30 de Septiembre 2022

ANEXO 5. Certificación Acta Junta Directiva aprobando el Programa de Emisión de Valores

ANEXO 6. Declaración Notarial Debida Diligencia FINANCIERA FAMA, S.A.

ANEXO 7. Declaración Notarial Debida Diligencia INVERNIC, S.A.