

**PROVALORES, S. A.**  
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2023

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**PROVALORES, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2023

---

**Índice de contenido**

	<b>Páginas</b>
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados	5
Estado de otro resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Estado de cuentas de orden	9
Notas a los estados financieros	10-54

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta de Accionistas de  
PROVALORES, S. A.

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de PROVALORES, S. A. (la “Compañía”), que comprenden los estados de situación financiera y cuentas de orden al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados, otro resultado integral, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la “Superintendencia”).

### *Base de la opinión*

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección, Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Nicaragua, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

### *Asunto de énfasis - Base de preparación*

Llamamos la atención a la nota 2 de los estados financieros, la cual describe la base de preparación. Los estados financieros han sido preparados para asistir a la Compañía en cumplir con los requerimientos de información financiera de la Superintendencia. En consecuencia, los estados financieros podrían no ser apropiados para otro propósito. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.



## *Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y la utilización de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

## *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*

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

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos el entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.



- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

  
José Luis Herrera González  
Contador Público Autorizado



KPMG

Managua, República de Nicaragua  
28 de febrero de 2024

**PROVALORES, S. A.**  
 (Managua, Nicaragua)  
 Estado de situación financiera  
 Al 31 de diciembre de 2023  
 (Expresado en córdobas)

	Nota	2023	2022
<b>Activos</b>			
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
<b>Moneda nacional</b>			
Instituciones financieras		3,851,730	47,156
Equivalentes de efectivo		3,496,445	-
		<u>7,348,175</u>	<u>47,156</u>
<b>Moneda extranjera</b>			
Instituciones financieras		15,436,978	15,010,054
		<u>15,436,978</u>	<u>15,010,054</u>
	6	<b><u>22,785,153</u></b>	<b><u>15,057,210</u></b>
<b>Inversiones a costo amortizado, neto</b>	4, 7	<b><u>155,455,541</u></b>	<b><u>140,655,632</u></b>
		<b><u>155,455,541</u></b>	<b><u>140,655,632</u></b>
<b>Cuentas por cobrar, neto</b>	8	77,620	64,008
<b>Activo material</b>	9	319,175	397,391
<b>Activo intangibles</b>	10	389	6,174
<b>Activos fiscales</b>	11	1,925,985	836,942
<b>Otros activos</b>	12	75,937	66,724
<b>Total activos</b>		<b><u>180,639,800</u></b>	<b><u>157,084,081</u></b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>			
Comisiones, tarifas y cuotas por servicios	4,13	71,586	58,784
Cuentas por pagar	13	<u>11,440,762</u>	<u>11,318,028</u>
		<u>11,512,348</u>	<u>11,376,812</u>
<b>Pasivos fiscales</b>	11	8,011,313	4,274,200
<b>Otras cuentas por pagar y provisiones</b>	14	5,882,690	4,520,357
<b>Total pasivos</b>		<b><u>25,406,351</u></b>	<b><u>20,171,369</u></b>
<b>Patrimonio</b>			
<b>Fondos propios</b>			
Capital social pagado	20	12,800,000	12,800,000
Reservas patrimoniales		14,155,226	9,759,662
Resultados acumulados		128,099,114	114,130,286
		<b><u>155,054,340</u></b>	<b><u>136,689,948</u></b>
<b>Otro resultado integral neto</b>		123,920	167,575
Ajustes de transición		55,189	55,189
<b>Total patrimonio</b>		<b><u>155,233,449</u></b>	<b><u>136,912,712</u></b>
<b>Total pasivo mas patrimonio</b>		<b><u>180,639,800</u></b>	<b><u>157,084,081</u></b>
<b>Cuentas contingentes</b>		-	-
<b>Cuentas de orden</b>	24	<b><u>5,396,201,005</u></b>	<b><u>1,108,175,999</u></b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de situación financiera fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.



Ing. Marco Castillo  
 Gerente General

Lic. Patricia Cajina  
 Jefe de Operaciones

Lic. Elisabeth Luquez Rocha  
 Contador General

**PROVALORES, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en córdobas)

	Nota	2023	2022
<b>Ingresos financieros</b>	15		
Ingresos por operaciones bursátiles		30,925,989	13,566,269
Ingresos financieros por efectivo		28,880	29,408
Ingresos financieros por inversiones		13,320,775	14,515,702
Ingresos financieros por cuentas por cobrar		-	-
		<b>44,275,644</b>	<b>28,111,379</b>
<b>Margen financiero antes de mantenimiento de valor</b>		<b>44,275,644</b>	<b>28,111,379</b>
<b>Ajustes netos por mantenimiento de valor</b>	16	1,452,985	2,665,568
<b>Margen financiero, bruto</b>		<b>45,728,629</b>	<b>30,776,947</b>
<b>Margen financiero, neto después de deterioro de activos financieros</b>		<b>45,728,629</b>	<b>30,776,947</b>
Ingresos (gastos) operativos, neto	17	1,134,171	450,979
<b>Resultado operativo</b>		<b>46,862,800</b>	<b>31,227,926</b>
<b>Resultado después de ingresos y gastos operativos</b>		<b>46,862,800</b>	<b>31,227,926</b>
Ajustes netos por diferencial cambiario	18	(20,033)	(74,782)
<b>Resultado después de diferencial cambiario</b>		<b>46,842,767</b>	<b>31,153,144</b>
Gastos de administración	19	20,338,601	15,091,591
<b>Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales</b>		<b>26,504,166</b>	<b>16,061,553</b>
Contribuciones por leyes especiales	22	206,166	443,742
Gasto por impuesto sobre la renta	11 (b)	7,933,608	4,678,446
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>18,364,392</b>	<b>10,939,365</b>

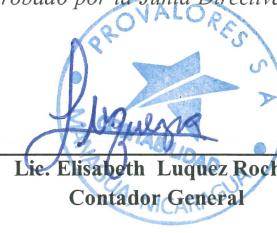
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de resultados fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.



Ing. Marco Castillo  
Gerente General



Lic. Patricia Cañina  
Jefe de Operaciones



Lie. Elisabeth Luquez Rocha  
Contador General

**PROVALORES, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

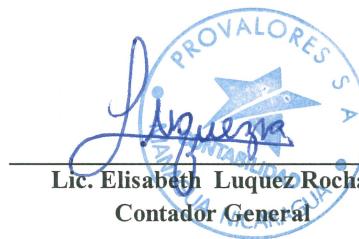
Estado de otro resultado integral

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>		18,364,392	10,939,365
<b>Otro resultado integral</b>			
<b>Partidas que no se reclasificarán al resultado del ejercicio</b>			
<b>Reservas para obligaciones laborales al retiro</b>			
Resultados por valoración	11 (c)	(43,655)	-
		<u>(43,655)</u>	<u>-</u>
<b>Otro resultado integral</b>			
<b>Total resultados integrales</b>		<b><u>18,320,737</u></b>	<b><u>10,939,365</u></b>

*Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de otro resultado integral fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.*



**PROVALORES, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en córdobas)

	Nota	Capital suscrito	Capital social pagado	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total fondos propios	Otros resultados integrales	Aumento y disminución por ajustes de transición	Total patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>		<b>12,800,000</b>	<b>12,800,000</b>	<b>9,759,662</b>	<b>103,190,354</b>	<b>125,750,016</b>	<b>167,575</b>	<b>55,756</b>	<b>125,973,347</b>
Resultado del ejercicio		-	-	-	10,939,365	10,939,365	-	-	10,939,365
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total resultados integrales</b>		<b>12,800,000</b>	<b>12,800,000</b>	<b>9,759,662</b>	<b>114,129,719</b>	<b>136,689,381</b>	<b>167,575</b>	<b>55,756</b>	<b>136,912,712</b>
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	-	-	-	-	-	-	-
Otros cambios en el patrimonio		-	-	-	567	567	-	(567)	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2022</b>	20	<b>12,800,000</b>	<b>12,800,000</b>	<b>9,759,662</b>	<b>114,130,286</b>	<b>136,689,948</b>	<b>167,575</b>	<b>55,189</b>	<b>136,912,712</b>
Resultado del ejercicio		-	-	-	18,364,392	18,364,392	-	-	18,364,392
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	(43,655)	-	(43,655)
<b>Total resultados integrales</b>		<b>12,800,000</b>	<b>12,800,000</b>	<b>9,759,662</b>	<b>132,494,678</b>	<b>155,054,340</b>	<b>123,920</b>	<b>55,189</b>	<b>155,233,449</b>
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal 2022	20 (b)	-	-	1,640,905	(1,640,905)	-	-	-	-
Traspaso de los resultados acumulados a reserva Legal 2023	20 (b)	-	-	2,754,659	(2,754,659)	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2023</b>	20	<b>12,800,000</b>	<b>12,800,000</b>	<b>14,155,226</b>	<b>128,099,114</b>	<b>155,054,340</b>	<b>123,920</b>	<b>55,189</b>	<b>155,233,449</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de cambios en el patrimonio fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.




Ing. Marco Castillo  
Gerente General




Lic. Patricia Cajina  
Jefe de Operaciones




Lic. Elisabeth Luquez Rocha  
Contador General

**PROVALORES, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>18,364,392</b>	<b>10,939,365</b>
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Depreciaciones	19	96,346	103,009
Amortizaciones	19	18,593	71,624
Otros ajustes		-	29,764
<b>Total ajustes</b>		<b>18,479,331</b>	<b>11,143,762</b>
<b>(Aumento) disminución neto de los activos de operación</b>			
Operaciones de reporto		1,235,890	(890,595)
Cuentas por cobrar		(13,613)	32,611
Otros activos		(1,111,062)	(672,415)
<b>Aumento (disminución) neto de los pasivos de operación</b>			
Provisiones		1,689,818	(9,130,949)
Otros pasivos		135,537	205,195
<b>Total efectivo provisto en actividades de operación</b>		<b>20,415,901</b>	<b>687,609</b>
<b>Cobros/pagos por impuesto sobre la renta</b>			
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operacion</b>		<b>3,365,972</b>	<b>-</b>
		<b>23,781,873</b>	<b>687,609</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
<b>Pagos</b>			
Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)		(16,035,800)	(172,166)
Adquisición de activos materiales		(18,130)	(184,300)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversion</b>		<b>(16,053,930)</b>	<b>(356,466)</b>
<b>Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>7,727,943</b>	<b>331,143</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio</b>		<b>15,057,210</b>	<b>14,726,067</b>
<b>Total de efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio</b>	<b>6</b>	<b>22,785,153</b>	<b>15,057,210</b>

*Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.*



Ing. Marco Castillo  
Gerente General



Lic. Patricia Cajina  
Jefe de Operaciones



Lic. Elisabeth Luquez Rocha  
Contador General

**PROVALORES, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Estado de cuentas de orden

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en córdobas)

	Nota	2023	2022
<b>Cuentas de orden deudoras</b>		<b>5,396,201,006</b>	<b>1,108,175,999</b>
Instrumentos en centrales de custodia nacionales por cuenta de terceros	24	5,221,141,212	946,049,427
Instrumentos de deuda gubernamental		5,217,086,895	941,096,361
Instrumentos de deuda de empresas privadas		4,054,317	4,953,066
<b>Instrumentos en centrales de custodia nacionales por cuenta propia</b>		<b>166,390,334</b>	<b>153,048,633</b>
Instrumentos de deuda gubernamental		166,390,334	153,048,633
<b>Instrumentos en poder de otras instituciones por cuenta propia</b>		<b>8,669,460</b>	<b>9,077,939</b>
Instrumentos de deuda gubernamental		8,669,460	5,635,956
Instrumentos de deuda de instituciones financieras		-	3,441,983
<b>Cuentas de orden acreedoras</b>		<b>5,396,201,006</b>	<b>1,108,175,999</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de cuentas de orden fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.



Ing. Marco Castillo  
Gerente General



Lic. Patricia Caíma  
Jefe de Operaciones



Lic. Elisabeth Luquez Rocha  
Contador General

**(1) Información sobre la institución**

**(a) Naturaleza jurídica**

PROVALORES, S. A. (la Compañía) fue constituida bajo escritura n° 20 el 30 de septiembre de 1993, conforme las leyes de la República de Nicaragua. La actividad principal de la Compañía es efectuar operaciones por cuenta propia o de terceros en la intermediación de valores, registrados en la Bolsa de Valores de Nicaragua, mediante agentes de bolsa debidamente autorizados para operar. Asimismo, brindar servicios de administración de custodia, elaboración y administración de emisiones de valores. La Compañía es subsidiaria del Banco de la Producción, S. A, con el cual además realiza las principales transacciones bursátiles. El Banco de la Producción, S. A. es dueño del 99.8 % de las acciones de la Compañía.

Su ubicación física consta bajo contrato comodato precario, dentro del edificio Banpro Centro Financiero, de la Rotonda El Güegüense 1c. al este. Cuenta con Certificación de Inscripción SIBOIF, bajo el número 0010, Folio número 65 del 27 de agosto de 1996.

La Compañía fue autorizada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia) para iniciar sus operaciones como un puesto de bolsa, autorizado por la Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A., inscrito en el libro de registro de puestos de bolsa bajo el número 010, folio número 65 del 27 de agosto 1996, quedando sujeto a las leyes y normas de la Superintendencia.

La Compañía es regulada por la Ley 587/2006, del 11 de noviembre, de Mercados Capitales, autorizada y regulada por la Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A. y supervisada por la Superintendencia.

**(b) Bases de preparación**

Los estados financieros de la Compañía, al 31 de diciembre de 2023, han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia, que se resumen en el marco contable «Norma para la Implementación del Marco Contable para las Instituciones Financieras del Mercado de Valores», incluyendo las disposiciones emitidas por el superintendente y normas prudenciales emitidas por la Superintendencia.

Las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia, se resumen en el Marco Contable para Instituciones Financieras del mercado de valores de la Intendencia de Valores. Esas normas son de obligatorio cumplimiento para los puestos de bolsa supervisados por dicho organismo.

**(1) Información sobre la institución (continuación)**

**(b) Bases de preparación (continuación)**

Estos estados financieros están diseñados únicamente para aquellas personas que tengan conocimiento de las normativas emitidas por la Superintendencia.

**(c) Moneda funcional y de presentación**

Para propósitos de estos estados financieros, la moneda funcional y de presentación es el córdoba (C\$), moneda oficial de la República de Nicaragua.

La tasa oficial de cambio del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América se desliza diariamente con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). Al 31 de diciembre de 2023, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$ 36.6243 (2022: C\$ 36.2314) por USD 1.

Existe un mercado cambiario libre autorizado por el BCN, que opera a través de bancos comerciales, financieras y casas de cambio. Ese mercado se rige por la oferta y la demanda y existe similitud entre la tasa de ese mercado libre con respecto a la tasa oficial de cambio.

**Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera y en córdobas con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, generan diferencias cambiarias que se reconocen en el momento en que se incurren. Los derechos y obligaciones en moneda extranjera y en córdobas con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América se ajustan a la tasa oficial de cambio vigente al final de cada mes. Las ganancias o pérdidas cambiarias derivadas de esta conversión se registran en los resultados del año.

**(d) Uso de juicios y estimaciones**

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración emita juicios, y determine estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y las cantidades informadas de activos, pasivos, y de los ingresos y gastos. Los resultados reales podrían diferir de tales estimaciones.

**(1) Información sobre la institución (continuación)**

**(d) Uso de juicios y estimaciones (continuación)**

Los juicios y las estimaciones relevantes son revisados regularmente. Las revisiones a las estimaciones de contabilidad son reconocidas en el período en el cual el estimado es revisado y en todo período futuro que afecte.

Las estimaciones contables significativas registradas en los estados financieros con base en lo que establece el Marco Contable para las Instituciones del Mercado de Valores:

- Depreciación de mobiliario y equipo
- Otras pasivos y provisiones
- Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral

**(2) Principales políticas contables**

A continuación, detallamos las políticas de contabilidad más significativas que han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.

**(a) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el disponible, los depósitos en bancos y otras inversiones de corto plazo en mercados activos con vencimientos originales de tres meses o menos, que puedan ser fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo, estar sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor y que son utilizadas para cumplir los compromisos de pago a corto plazo.

**(b) Inversiones en valores**

**(i) Definiciones**

**Instrumento financiero:** Es cualquier contrato que dé lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad, exceptuando las inversiones correspondientes a participaciones en empresas subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

**Método de la tasa de interés efectiva:** Es un método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero utilizado para la imputación del rendimiento diario de las inversiones en valores. Este método consiste en transformar la tasa de rendimiento a vencimiento en una tasa equivalente diaria, y aplicar esta última en forma compuesta al costo de adquisición del título.

**(2) Principales políticas contables (continuación)**

**(b) Inversiones en valores (continuación)**

**(i) Definiciones (continuación)**

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada de la inversión en valores (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros de dicha inversión.

Para calcular la tasa de interés efectiva, una entidad estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales de la inversión en el título valor (por ejemplo, pagos anticipados, rescates y opciones de compra o similares), pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras. El cálculo debe incluir todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento.

**Costo amortizado (CA):** Representa el importe al que fue medido inicialmente el activo menos los reembolsos del principal más la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad, reconocida mediante el uso de una cuenta complementaria de los activos.

**Costos de transacción:** Son los costos incrementales directamente atribuibles a la adquisición, emisión, venta o disposición por otra vía de un activo financiero. Un costo incremental es aquel en el que no se habría incurrido si la Compañía no hubiese adquirido, emitido, vendido o dispuesto por otra vía el activo financiero.

**(ii) Clasificaciones de las inversiones en instrumentos financieros**

La clasificación de los instrumentos financieros se realiza tomando como base el modelo de negocio establecido por la Compañía.

Para lograr el objetivo del modelo de negocio de la Compañía los flujos de efectivo contractuales son esenciales. Por lo anterior, la clasificación de inversiones en instrumentos financieros que utiliza la Compañía es a costo amortizado.

**(2) Principales políticas contables (continuación)**

**(b) Inversiones en valores (continuación)**

**(ii) Clasificaciones de las inversiones en instrumentos financieros (continuación)**

Las inversiones a costo amortizado corresponden a las inversiones en valores que tienen una fecha de vencimiento fijada, cuyos cobros son de cuantía fija o determinable. El instrumento financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Adicionalmente, las inversiones a costo amortizado deben cumplir con las siguientes condiciones:

- a) El activo financiero se mantiene para obtener los flujos contractuales, y
- b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses.

**(iii) Reconocimiento y medición inicial**

La Compañía debe reconocer contablemente las inversiones en valores por su costo, que es a valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de adquirir ese activo financiero más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra del mismo; entre los que podemos mencionar: las comisiones y honorarios pagados a los agentes, consejeros, intermediarios y distribuidores, entre otros.

**(iv) Medición posterior**

**a) Inversiones a costo amortizado**

Los instrumentos financieros de esta clasificación, se miden al valor presente de los flujos de efectivo futuros (costo amortizado), descontados a la tasa de interés efectiva.

Las diferencias de cambio de moneda aumentan el importe en libros del activo financiero y se reconocen en los resultados del ejercicio.

**(2) Principales políticas contables (continuación)**

**(b) Inversiones en valores (continuación)**

**(iv) Medición posterior (continuación)**

**b) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones**

El deterioro en el valor de una inversión se determina cuando es probable que la Compañía no recupere los importes esperados de la inversión (principal y rendimiento), de acuerdo con las condiciones contractuales.

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos esté deteriorado en su valor.

La evidencia objetiva de que una cartera de inversiones está deteriorada incluye, pero no se limita a:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- Incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal;
- El inversionista por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del emisor, otorga concesiones o ventajas que no hubiera realizado en condiciones normales;
- Sea cada vez más probable que el emisor entre en una situación concursal en cualquier otra situación de reorganización financiera;
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Si tal evidencia existiese, la Compañía determina el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor conforme a los siguientes criterios:

Cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de los instrumentos clasificados a costo amortizado, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del instrumento y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados con la tasa de interés efectiva original de la inversión. El importe de la pérdida se reconoce en la cuenta complementaria del instrumento financiero contra la cuenta de gastos en resultados.

**(2) Principales políticas contables (continuación)**

**(b) Inversiones en valores (continuación)**

**(iv) Medición posterior (continuación)**

**b) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones (continuación)**

Si en períodos posteriores al reconocimiento de la pérdida por deterioro del valor, este disminuye a causa de, entre otras razones, una mejoría en la calificación crediticia del emisor, la pérdida por deterioro reconocida previamente es revertida directamente de la cuenta del estado de situación financiera en donde fue contabilizada. El importe de la reversión se reconoce en el resultado del período.

Como recurso práctico, la Compañía valora el deterioro de un instrumento financiero, que se contabiliza a costo amortizado, a partir del valor razonable del instrumento utilizando un precio de mercado observable. Lo anterior, aplica únicamente para instrumentos financieros del exterior.

No obstante, lo anterior, en ningún caso la reversión del deterioro de valor da a lugar a que el valor en libros de la inversión exceda a su costo amortizado, determinado como si no se hubiese contabilizado la pérdida por deterioro del valor en la fecha de su reversión.

**(v) Instrumentos financieros derivados**

La Compañía no realiza operaciones con instrumentos financieros derivados.

**(c) Cuentas por cobrar**

Los saldos de cuentas por cobrar representan derechos adquiridos por la institución, así como los intereses y comisiones de estas. El registro inicial es a valor nominal, posterior se mide devengando intereses según aplique, menos amortizaciones y provisiones por incobrabilidad para las cuentas por cobrar de un solo vencimiento, los días transcurridos desde la fecha de vencimiento de la cuenta por cobrar y para las cuentas por cobrar pagaderas en cuotas, los días transcurridos desde la fecha de vencimiento de la cuota (intereses, principal o combinación de principal e intereses).

**(d) Activo material**

**Mobiliario y equipo**

La Compañía reconoce como propiedades, planta y equipo los activos, que posee para su uso, suministro de servicios o para propósitos administrativos y que espera utilizar durante más de un período.

**(2) Principales políticas contables (continuación)**

**(d) Activo material (continuación)**

**Mobiliario y equipo (continuación)**

**(i) Reconocimiento y medición**

La Compañía eligió política contable el modelo del costo para la medición posterior de los activos clasificados como propiedades, planta y equipo, el cual comprende su costo menos la depreciación y el valor acumulado de las pérdidas por deterioro.

La vida útil se revisará al término de cada período anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, ya sea por error en el cálculo o circunstancia de fuerza mayor, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable afectando el resultado del período y en caso de errores contables se afectan las utilidades acumuladas.

Cuando un componente de una partida de propiedades planta y equipo tiene una vida útil diferente, se contabiliza como una partida separada.

**(ii) Depreciación**

La depreciación se calcula, aplicando el método de línea recta, sobre el costo de adquisición de los activos, menos su valor residual, durante la vida útil estimada del activo. Asimismo, los terrenos donde se construyen los edificios tienen una vida útil indefinida; por lo tanto, no se deprecian.

La depreciación se registra con cargo a resultados y se calcula con base en las siguientes vidas útiles:

	<u>Años</u>
Mobiliario y equipo:	
Oficina	3-10
Equipos de computación:	
Electrónicos	2-6
Servidores y respaldos	5-10

**(2) Principales políticas contables (continuación)**

**(d) Activo material (continuación)**

**Mobiliario y equipo (continuación)**

**(iii) Gastos subsecuentes**

Los costos de mantenimientos y reparaciones que no aumentan la vida útil del activo se reconocen en el estado de resultados en el momento en que se incurren; los costos relacionados con mejoras importantes se capitalizan.

**(iv) Mejoras a propiedades arrendadas**

Existen adecuaciones que se efectúan a las propiedades tomadas en arriendo, estas deben evaluarse para definir su reconocimiento como activo o como gasto. Las adecuaciones reconocidas como propiedades, planta y equipo se deprecián al menor tiempo entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo, mejora u obra realizada y acorde con los rangos de vida útil establecidos.

**(v) Bajas en cuentas**

El valor en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo es dado de baja cuando se da por su disposición o no se esperan recibir beneficios económicos futuros asociados al activo. Las utilidades o pérdidas de la baja se reconocen en los resultados del período.

**(e) Activos intangibles**

Los activos intangibles de la Compañía corresponden a activos no monetarios sin apariencia física que surgen como resultado de una transacción legal o son desarrollados internamente.

Son activos cuyo costo puede ser estimado fiablemente, y se considera probable que los beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y son reconocidos como otros activos.

Corresponden principalmente a licencias y programas de informática, los cuales se miden inicialmente por su costo incurrido en la adquisición o en su fase de desarrollo interno. Los costos incurridos en la fase de investigación son reconocidos directamente en resultados. Posterior a su reconocimiento inicial, dichos activos son amortizados durante su vida útil estimada de acuerdo con los derechos contractuales o legales de uso permitidos por el proveedor, por lo que se amortizará de manera mensual según los plazos establecidos para renovaciones o cancelaciones de los mismos. La amortización es reconocida sobre una base de línea recta.

**(2) Principales políticas contables (continuación)**

**(e) Activos intangibles (continuación)**

En cada cierre contable, la Compañía analiza si existen indicios tanto externos como internos, de que un activo puede estar deteriorado. Si se comprueba la existencia de indicios, la Compañía analiza si tal deterioro realmente existe comparando el valor neto contable del activo con su valor recuperable (el mayor de su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). Cualquier pérdida por deterioro o reversiones posteriores se reconoce en los resultados del ejercicio.

El principal activo intangible que tiene la Compañía es el *Software* utilizado para el registro contable de sus operaciones, el cual es amortizado en un período de cinco (5) años.

**(f) Activos y pasivos fiscales**

La provisión para el impuesto sobre la renta consiste en la cantidad de impuesto a ser pagada en el año corriente, el gasto de impuesto por el año comprende el impuesto corriente y diferido.

**(i) Impuesto sobre la renta corriente**

El cargo por impuesto sobre la renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación. La utilidad gravable difiere de la utilidad neta como es reportada en la utilidad o pérdida porque excluye componentes de ingresos o gastos que son acumulables o deducibles en otros años y excluye componentes que nunca han sido acumulables o deducibles.

De conformidad con lo que se establece en la «Ley de Concertación Tributaria», Ley 822, su reglamento y sus reformas, el impuesto sobre la renta a pagar será el monto mayor que resulte de comparar el IR anual calculado sobre el 30 % de la renta neta imponible y el pago mínimo definitivo, sobre una base porcentual entre el 1 % y el 3 % sobre la renta bruta anual.

De acuerdo con la circular DS-IV-2972-11-2022/LAME del 7 de noviembre de 2022, la Superintendencia instruyó aplicar en los estados financieros del Puesto de Bolsa la interpretación de la CINIIF23 «La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias», a partir del período anual 2022.

**(2) Principales políticas contables (continuación)**

**(f) Activos y pasivos fiscales (continuación)**

**(i) Impuesto sobre la renta corriente (continuación)**

La CINIIF23 aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

La Administración realizó un análisis y revisión de las declaraciones de impuestos y las posiciones adoptadas por el Banco para los períodos fiscales sujetos a inspección al 31 de diciembre de 2023. Conforme con dicho análisis y revisión, la Administración considera que no requiere registrar importe alguno que afecte un activo o pasivo de impuestos corrientes o diferidos.

**(ii) Impuesto sobre renta diferido**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporales entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal.

El activo o pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales.

Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporales deducibles. El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos por impuesto diferido son reconocidos solamente en la medida que sea probable que ganancias fiscales futuras estarán disponibles contra el cual las diferencias temporarias pueden ser utilizados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del período sobre el que se informa.

**(2) Principales políticas contables (continuación)**

**(f) Activos y pasivos fiscales (continuación)**

**(ii) Impuesto sobre renta diferido (continuación)**

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Activos y pasivos por impuesto de renta diferido se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible para compensar activos por impuesto corriente contra pasivos por impuesto corriente y cuando los activos y pasivos por impuesto diferido se refieren al impuesto recaudado por la misma autoridad fiscal ya sea sobre la misma entidad fiscal o diferentes entidades fiscales en donde hay una intención de liquidar los balances sobre una base neta. Los impuestos sobre la renta corrientes y diferidos se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, respectivamente.

**(g) Otros activos**

Los otros activos de la Compañía son las definidas en el Marco Contable como aquellas que no fueron incluidas en los otros rubros de activos. Las erogaciones que la institución efectúe por anticipado corresponderán a gastos que se devengarán posteriormente originados por bienes y servicios. La papelería, útiles y otros materiales que corresponden a bienes tangibles son propiedad de la Compañía y se registran como otros activos.

**Reconocimiento y medición**

Las operaciones pendientes de imputación son las que por razones operativas o por razones de naturaleza especial de la misma no es posible debitar inmediatamente a las cuentas correspondientes, su registro es de manera provisional. Su afectación deudora corresponderá en un período no mayor a los treinta días naturales contados desde la fecha de origen de esta. Al cierre anual de operaciones no deben quedar partidas pendientes en esta cuenta.

**(h) Pasivos financieros a costo amortizado**

Se constituye pasivo financiero en concepto de comisiones, tarifas y cuotas por servicios, cuando exista el devengo mensual de estos servicios y mientras se encuentren en resguardo de la Central Nicaragüense de Valores, S. A. (CENIVAL) valores físicos o desmaterializados, lo cual se encuentra de acuerdo con contrato de custodia suscrito entre PROVALORES y CENIVAL.

**(2) Principales políticas contables (continuación)**

**(h) Pasivos financieros a costo amortizado (continuación)**

**(i) Reconocimiento y medición**

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente por su valor razonable menos los costos de transacción que son directamente atribuibles a su emisión.

Posteriormente, los pasivos financieros son medidos a costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, reconociendo el gasto financiero en el resultado.

**(ii) Bajas en cuentas**

Un pasivo financiero solo se da de baja en el estado de situación financiera cuando y solo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada o haya expirado.

**(i) Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes**

Una provisión es reconocida en el estado de situación cuando la compañía tiene una obligación legal o implícita que pueda ser estimada razonablemente, que es resultado de un suceso pasado y es probable que requiera de la salida de beneficios económicos para cancelar la obligación.

El importe reconocido como provisión se determina mediante la mejor estimación, al final del período sobre el que se informa. Las provisiones se actualizan periódicamente, como mínimo a la fecha de cierre de cada período y son ajustadas para reflejar en cada momento la mejor estimación disponible.

La actualización de las provisiones para reflejar el paso del tiempo se reconoce en los resultados del período como gastos financieros. En el caso de que ya no sea probable la salida de recursos, para cancelar la obligación correspondiente, se reversa la provisión y se revela el pasivo contingente, según corresponda. En caso de existir cambio a las estimaciones, estos se contabilizan en forma prospectiva.

**(j) Beneficios a empleados**

Se reconoce un pasivo por beneficios que correspondan a los empleados con respecto a vacaciones anuales en el período de servicio en que es prestado por el importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio. Adicional se reconoce un gasto por beneficios que correspondan a los empleados que presenten ausencias remuneradas por enfermedad (subsidiado u órdenes de reposo) en el período de servicio.

**(2) Principales políticas contables (continuación)**

**(j) Beneficios a empleados (continuación)**

**(i) Indemnización por antigüedad**

Son beneficios que la Compañía paga a sus empleados al momento de su retiro o después de completar su período de empleo.

La legislación nicaragüense requiere el pago de una indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada de la siguiente forma: un mes (1) de salario por cada año laborado, para los tres (3) primeros años de servicio; veinte (20) días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización por este concepto podrá ser mayor a cinco (5) meses de salario.

La Compañía registra de acuerdo con un estudio actuarial independiente, una provisión por indemnización laboral por terminación de contratos, utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. El valor presente de esta obligación se determina descontando los pagos de efectivo futuros, estimados utilizando una tasa de interés de bonos de títulos valores emitidos por el Gobierno de Nicaragua, se adiciona una tasa de incremento salarial esperado, así como una tasa de mortalidad que se determina a partir de la tabla 1983 (GAM 83), usada por Watson Wyatt Worldwide (WWW), empresa norteamericana de asesoría actuarial a nivel mundial.

Los cambios en las tasas de descuentos sobre los cuales se fundamentan los cálculos del valor razonable de la obligación se registran en otro resultado integral.

**(ii) Vacaciones**

La legislación nicaragüense requiere que todo empleado goce de un período de treinta (30) días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. La Compañía tiene la política de establecer una provisión para el pago de vacaciones a sus empleados.

Son acumulables mensualmente dos días y medio (2.5) sobre la base del salario total.

**(2) Principales políticas contables (continuación)**

**(j) Beneficios a empleados (continuación)**

**(iii) Aguinaldo**

De conformidad con el Código del Trabajo, se requiere que la Compañía reconozca un (1) mes de salario adicional, por concepto de aguinaldo, a todo empleado por cada año o fracción laborada.

Son acumulables mensualmente dos días y medio (2.5) sobre la base del salario total. El aguinaldo acumulado es pagado en los primeros diez (10) días del mes de diciembre de cada año.

**(k) Otros pasivos**

Se registrará un pasivo cuando se posea una obligación presente a surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la Compañía espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. El suceso que da origen a la obligación es todo aquel suceso del que nace una obligación de pago, de tipo legal o implícita para la Compañía, de forma que a la Compañía no le queda otra alternativa más realista que satisfacer el importe correspondiente (NIC 37).

**(l) Capital accionario y reservas**

De acuerdo con el artículo 21 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros, debe constituirse una reserva de capital con el 15 % de las utilidades netas obtenidas anualmente. Cada vez que la reserva de capital de la Compañía alcance un monto igual al de su capital social pagado o asignado, el 40 % de dicha reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado o asignado, según el caso, emitiéndose nuevas acciones que se distribuirían entre los accionistas existentes, en proporción al capital aportado por cada uno, previa autorización de la Superintendencia.

**(m) Cuentas de orden**

Comprenden las cuentas destinadas para el registro de los títulos valores en custodia de las operaciones efectuadas por cuenta de terceros. Asimismo, son registrados los títulos provenientes de inversiones propias de las instituciones financieras del mercado de valores.

**(2) Principales políticas contables (continuación)**

**(n) Ingresos por intereses y comisiones**

Los ingresos generados son provenientes de efectivo y equivalente de efectivo, inversiones en instrumentos financieros, operativa bursátil y cuentas por cobrar y se registran y se reconocen conforme a la norma de la materia establecida por la Superintendencia.

Los ingresos por comisiones se registran en el momento en que se realiza la transacción, esto es en la fecha de liquidación de la boleta de operación. El cálculo se realiza sobre el valor transado de la operación conforme la tarifa establecida por la Compañía.

Los ingresos por inversiones en instrumentos financieros se registran mensualmente según la tasa de rendimiento pactada a lo largo del plazo de la operación. Los ingresos operativos diversos se registran cada vez que se hace efectivo el cobro de tarifas a emisores y el servicio de cobro de cupones y amortizaciones de los vencimientos de valores en los meses de febrero y agosto de cada año.

Los ingresos por efectivo y equivalente de efectivo se registran al cierre de cada mes de acuerdo con los intereses pagados por la Compañía sobre los fondos depositados en cuentas de ahorro.

**(o) Método para el reconocimiento de gastos**

Los gastos son reconocidos en el momento en que se incurren.

**(3) Gestión de riesgos**

**Administración de riesgos**

Las actividades de la Compañía, por su naturaleza, están expuestas a una variedad de riesgos financieros, incluyendo riesgo de crédito, variaciones en las tasas de interés, variaciones en tasa de cambio de monedas extranjeras, riesgo de flujos de efectivo, riesgo de liquidez, operativo y reputacional.

Esta nota presenta información de cómo la Compañía administra cada uno de los riesgos antes indicados, los objetivos de la Compañía, sus políticas y sus procesos de medición.

**(3) Gestión de riesgos (continuación)**

**Administración de riesgos (continuación)**

**(a) Riesgo crediticio**

El riesgo crediticio se refiere al riesgo que una contraparte incumpla en sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de tratar únicamente con contrapartes solventes y obtener suficiente garantía, cuando sea pertinente, como un medio para mitigar el riesgo de la pérdida financiera de los incumplimientos. La Compañía utiliza sus propios registros de transacciones para clasificar a sus principales clientes.

Las cuentas por cobrar comprenden los derechos derivados de operaciones bursátiles, comisiones, tarifas y cuotas por servicios de clientes y puestos de bolsa regulados por la Superintendencia.

La continua evaluación de crédito se realiza sobre la condición financiera de los puestos de bolsa. La Administración no toma coberturas de seguros sobre las cuentas por cobrar dado que históricamente los montos por incobrables según estadística de la Compañía son montos inferiores al costo de las primas.

**(b) Riesgo de liquidez**

Es el riesgo de afectar el desempeño financiero de la Compañía como resultado de fluctuaciones en las fechas y montos de los cobros y pagos de los instrumentos financieros acordados con los deudores y emisores de estos.

La Administración reduce este riesgo preparando anualmente un presupuesto de efectivo y ejerciendo un control diario, semanal y mensual sobre los requerimientos mínimos de efectivo establecidos en el mismo, de manera que se logre obtener al máximo rendimiento económico de los excesos de efectivo.

La responsabilidad final de la gestión del riesgo de liquidez recae sobre la Gerencia General, misma que ha creado un marco de gestión del riesgo de liquidez para los requerimientos de gestión de liquidez y financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Compañía. La Compañía administra el riesgo de liquidez al mantener reservas suficientes, monitoreo continuo de los flujos de caja reales y proyectados y comparar los perfiles de vencimientos de los activos y pasivos financieros.

**(3) Gestión de riesgos (continuación)**

**Administración de riesgos (continuación)**

**(b) Riesgo de liquidez (continuación)**

**Tablas de riesgos de tasas de interés:**

**Activos financieros no derivados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente**

La siguiente tabla se ha preparado con base en los vencimientos contractuales no descontados de los activos financieros incluyendo intereses que se devengaron sobre esos activos excepto cuando la Compañía anticipa que el flujo de caja ocurrirá en un período diferente.

La Compañía espera cumplir sus obligaciones de los flujos de caja operativos y las ganancias de los activos financieros que se vengan.

<b>2023</b>	<b>Tasa de interés</b>	<b>Menos de 1 mes</b>	<b>1 a 3 meses</b>	<b>3 meses a 1 año</b>	<b>1 a 5 años</b>	<b>5 años a más</b>	<b>Total</b>
Efectivo		1,225,659	16,350,058	1,712,992	-	-	19,288,708
Operaciones con reportos	7.1900 % - 7.1900 %	-	-	148,946	-	-	148,946
Cuentas por cobrar		-	-	-	77,620	-	77,620
Inversiones a costo amortizado	6.5696 % - 20.9877 %	1,496,900.54	1,999,544.00	56,169,230	83,706,012	15,431,352	158,803,039
		<u>2,722,559</u>	<u>18,349,602</u>	<u>58,031,169</u>	<u>83,783,632</u>	<u>15,431,352</u>	<u>178,318,314</u>
<b>2022</b>	<b>Tasa de interés</b>	<b>Menos de 1 mes</b>	<b>1 a 3 meses</b>	<b>3 meses a 1 año</b>	<b>1 a 5 años</b>	<b>5 años a más</b>	<b>Total</b>
Efectivo		576,819	13,485,017	995,374	-	-	15,057,210
Operaciones con reportos	4.0048 % - 5.5004 %	-	1,237,435	147,401	-	-	1,384,836
Cuentas por cobrar		-	-	-	64,008	-	64,008
Inversiones a costo amortizado	2.2656 % - 20.9877 %	-	-	23,971,199	98,985,951	16,313,646	139,270,796
		<u>576,819</u>	<u>14,722,452</u>	<u>25,113,974</u>	<u>99,049,959</u>	<u>16,313,646</u>	<u>155,776,850</u>

**Pasivos financieros no derivados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente:**

Las tablas se han elaborado con base en los flujos de efectivo no descontados de pasivos financieros con base en la fecha más temprana en la cual la Entidad tiene que pagar. La tabla incluye los flujos de efectivo del principal e intereses.

<b>2023</b>	<b>Menos de 1 mes</b>	<b>1 a 3 meses</b>	<b>3 meses a 1 año</b>	<b>1 a 5 años</b>	<b>Total</b>
Otras cuentas por pagar	1,225,659	7,524,567	1,712,992	3,350,772	13,813,990
	<u>1,225,659</u>	<u>7,524,567</u>	<u>1,712,992</u>	<u>3,350,772</u>	<u>13,813,990</u>
<b>2022</b>	<b>Menos de 1 mes</b>	<b>1 a 3 meses</b>	<b>3 meses a 1 año</b>	<b>1 a 5 años</b>	<b>Total</b>
Otras cuentas por pagar	663,774	4,160,484	995,374	2,904,661	8,724,293
	<u>663,774</u>	<u>4,160,484</u>	<u>995,374</u>	<u>2,904,661</u>	<u>8,724,293</u>

**(3) Gestión de riesgos (continuación)**

**Administración de riesgos (continuación)**

**(c) Riesgo de mercado**

Las actividades financieras de la Compañía la exponen principalmente a los riesgos financieros de las fluctuaciones cambiarias de las divisas y las fluctuaciones de las tasas de interés, dadas principalmente por obligaciones operativas incurridas y servicios realizados en moneda extranjera. La Compañía ha suscrito instrumentos financieros en moneda nacional con mantenimiento de valor y en moneda extranjera, como estrategia para mitigar el riesgo cambiario.

- Gestión de riesgo de divisas: La Compañía lleva a cabo ciertas transacciones denominadas en monedas extranjeras. Por consiguiente, surgen exposiciones a las fluctuaciones de los tipos de cambio.
- Análisis de sensibilidad a fluctuación cambiaria: La siguiente tabla detalla la sensibilidad de la Compañía ante un aumento del 1 % en tipo de cambio. Esta devaluación corresponde a la devaluación proyectada por el Banco Central de Nicaragua para los próximos doce meses.

El análisis de sensibilidad incluye el efecto en los resultados por la variación de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, principalmente dólares de los Estados Unidos de América. Para un incremento del 1 % en tipo de cambio, el impacto sobre los resultados sería de:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Activos</b>		
Efectivo en bancos	19,277,708	15,045,460
Contratos por operaciones de reporto	148,946	1,384,837
Inversiones a costo amortizado	158,803,039	139,270,795
<b>Total activos</b>	<b>178,229,693</b>	<b>155,701,092</b>
<b>Exposición neta</b>	<b>178,229,693</b>	<b>155,701,092</b>
 <b>Concepto</b>		
Exposición neta en córdobas	178,229,693	155,701,092
Sensibilidad a un aumento del 1 % en el tipo de cambio del córdoba respecto al dólar - ganancia	1,782,297	3,114,022
Sensibilidad a una disminución del 1 % en el tipo de cambio del córdoba respecto al dólar - pérdida	(1,782,297)	(3,114,022)

**(3) Gestión de riesgos (continuación)**

**Administración de riesgos (continuación)**

**(c) Riesgo de mercado (continuación)**

Con fecha 23 de enero el Banco Central de Nicaragua informa que la tasa de deslizamiento del tipo de cambio del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América será del 1% anual a partir del 01 de febrero de 2023, el cual se mantiene a la fecha del 31 de diciembre de 2023.

A partir del 25 de noviembre de 2020 el Banco Central de Nicaragua informa que la tasa de deslizamiento del tipo de cambio del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América será del 2 % anual, la cual comenzará a aplicarse a partir del 1 de diciembre de 2020 se mantiene a la fecha del 31 de diciembre de 2022.

**(d) Riesgo operacional**

La Gerencia General de la Compañía busca información y coordina el acceso a los mercados financieros nacionales, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Compañía a través de análisis de mercado que hacen las empresas nacionales encargadas de valorar la situación del entorno.

Estos riesgos incluyen los riesgos de mercado (incluyendo riesgo de moneda, riesgo de la tasa de interés del valor de mercado y riesgo de precio), riesgo crediticio, riesgo de liquidez y riesgo de la tasa de interés de flujo de caja.

La Compañía busca minimizar los efectos de estos riesgos utilizando instrumentos financieros no derivados para brindar cobertura a estas exposiciones de riesgo.

La Gerencia General informa a la Junta Directiva el uso de instrumentos financieros no-derivados y la inversión del exceso de liquidez. La Compañía no suscribe o negocia instrumentos financieros con fines especulativos. La Gerencia General monitorea regularmente los riesgos para mitigar la exposición a los mismos.

**(e) Otros riesgos**

**Riesgo de capital**

La Compañía administra su capital para garantizar el negocio en marcha y al mismo tiempo maximizar la ganancia de sus accionistas a través de la optimización de la deuda y el patrimonio.

La estructura del capital consiste en patrimonio, regulado por el artículo 21 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros, la cual incluye los equivalentes de efectivo y el capital atribuible a accionistas de la Compañía, que incluye el capital social suscrito y pagado, las reservas y los excedentes acumulados.

**(4) Valor razonable**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el valor razonable de algunos activos y pasivos financieros, se describen a continuación:

<b>Cuentas</b>	<b>2023</b>		<b>2022</b>	
	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor en libros</b>
<b>Activos financieros</b>				
<b>Valoración al costo amortizado</b>				
Inversiones a costo amortizado, neto	155,455,541	155,455,541	140,655,632	140,655,632
Cuentas por cobrar, neto	77,620	77,620	64,008	64,008
<b>Total</b>	<u>155,533,161</u>	<u>155,533,161</u>	<u>140,719,640</u>	<u>140,719,640</u>
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>				
Comisiones, tarifas y cuotas por servicios	71,586	71,586	58,784	58,784
<b>Total</b>	<u>71,586</u>	<u>71,586</u>	<u>58,784</u>	<u>58,784</u>

**(5) Activos sujetos a restricciones**

<b>Activo restringido</b>	<b>Causa de la restricción</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Inversiones a costo amortizado	Bonos de pagos por Indemnización (BPI) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público cedidos en garantía a la Bolsa de Valores de Nicaragua por fianza de los agentes corredores y el Puesto de Bolsa, y la Cenival como garantía de cumplimiento de las operaciones pendientes de liquidación.	8,669,460	5,635,956
Bancos	Saldo inmovilizado de cliente	<u>11,440,772</u>	<u>11,318,027</u>
		<u>20,110,232</u>	<u>16,953,983</u>

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía posee Bonos de Pagos por Indemnización emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público cedidos en garantía; 115 valores de la serie W-D por el monto de C\$ 5,473,659 a la Bolsa de Valores de Nicaragua por fianza de los agentes corredores y el Puesto de Bolsa y 70 valores de la serie V-D por el monto de C\$ 3,195,801 a la Central Nicaragüense de Valores como garantía de cumplimiento de las operaciones pendientes de liquidación. Para el año 2022 la Compañía posee Bonos de Pagos por Indemnización emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público cedidos en garantía a la Bolsa de Valores de Nicaragua por fianza de los agentes corredores y el Puesto de Bolsa, 115 valores de la serie W-D por el valor de C\$ 5,635,956.

**(5) Activos sujetos a restricciones (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía posee saldo en efectivo por USD 312,382, el cual corresponde a saldo inmovilizado de cliente por orden judicial y cumplimiento de normativa.

**(6) Efectivo y equivalentes de efectivo**

Un resumen de las disponibilidades se presenta a continuación:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Moneda nacional</b>		
Instituciones financieras	3,851,730	47,156
Equivalentes de Efectivo	<u>3,496,445</u>	-
<b>Subtotal</b>	<u>7,348,175</u>	47,156
<b>Moneda extranjera</b>		
Instituciones financieras	<u>15,436,978</u>	<u>15,010,054</u>
<b>Subtotal</b>	<u>15,436,978</u>	<u>15,010,054</u>
<b>Total</b>	<u>22,785,153</u>	<u>15,057,210</u>

Los saldos de disponibilidades en instituciones financieras se mantienen principalmente en el Banco de la Producción, S. A. (nota 23, inciso b) y el equivalente de efectivo en inversiones en Letras del Banco Central.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se encuentran fondos inmovilizados de cliente por el valor de USD 312,382, mantenidos en cuenta corriente que la Compañía maneja en Banco de la Producción, S. A.

**(7) Inversiones a costo amortizado, neto**

A continuación, se presentan los saldos de las inversiones en instrumentos financieros clasificados por la Compañía en la categoría de costo amortizado:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Instrumentos de deuda gubernamental</b>		
Cupón de BPI estandarizado (CBPI\$) (a)	94,604	78,586
Bono por indemnización desmaterializado (BPI\$D) (a)	16,689,100	18,170,180
Bono por indemnización fracción (BPI\$F) (b)	144,040	145,835
Bono en dólares desmaterializado (BONO\$D) (c)	40,226,648	47,771,030
Bono dólares desmaterializado liquidado en dólares (BONOU\$D) (d)	31,703,539	49,133,966
Letras desmaterializadas con mantenimiento de valor (LETRADCM) (e)	<u>52,501,292</u>	-
Pasan...	<u>141,359,223</u>	<u>115,299,597</u>

**(7) Inversiones a costo amortizado, neto (continuación)**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Vienen...	<b>141,359,223</b>	<b>115,299,597</b>
<b>Instrumentos de deuda de instituciones financieras</b>		
Certificado de depósito a plazo BANPRO (e)	-	3,462,112
Bono en dólares desmaterializado (BONO \$D)	3,667,939	7,626,321
Banco de Finanzas, S. A. (f)	3,299,300	5,258,773
Bono en dólares desmaterializado (BONO \$D)	6,967,240	16,347,206
<b>Instrumentos de deuda de empresas privadas</b>		
Bono en dólares desmaterializado		
(BONO \$D) AGRICORP (h)	3,664,675	7,623,992
Bono en dólares desmaterializado (BONO\$D) FIDSA (i)	3,315,457	-
	6,980,132	7,623,992
<b>Contratos por operaciones de reporto con derecho de recompra</b>		
Instrumentos de deuda gubernamental (j)	148,946	1,384,837
	148,946	1,384,837
<b>Total</b>	<b>155,455,541</b>	<b>140,655,632</b>

- (a) Emisiones del Gobierno Central en Bonos de Pago por Indemnización en moneda dólar desmaterializados, con tasas de interés entre 7.99 % y 12.71 %, con vencimientos a partir de febrero de 2024 hasta febrero de 2035.

El Puesto de Bolsa ha entregado en garantía a la Bolsa de Valores de Nicaragua y a la Central Nicaragüense de Valores, Bonos de pagos por Indemnización (BPI\$D) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, que al 31 de diciembre de 2023 asciende a C\$ 8,669,460 y para el 2022 la garantía a la Bolsa de Valores de Nicaragua ascendió a C\$ 5,635,956. Los cuales corresponden a 185 valores; 115 de la serie MHCPI\$D\_010215\_5479\_1\_SERIE W-D en garantía a la Bolsa de Valores de Nicaragua y 70 de la serie MHCPI\$D\_010214\_5479\_1\_SERIE V-D en garantía a la Central Nicaragüense de Valores para el año 2023 y 115 valores de la serie MHCPI\$D\_010215\_5479\_1\_SERIE W-D para el año 2022, con fecha de vencimiento del 1 de febrero de 2029, con tasas entre el 8 % y 9.92 %, respectivamente.

**(7) Inversiones a costo amortizado, neto (continuación)**

- (b) Emisiones del Gobierno Central en Bonos de Pago por Indemnización fraccionados, con tasas de interés entre el 8.79 % y 11.18 %, con vencimientos a partir de 2024 hasta 2030.
- (c) Emisiones del Gobierno Central en Bonos en dólares desmaterializados, con tasas de interés entre el 8.55 % y 11.48 %, con vencimientos a partir de 2024 hasta 2025.
- (d) Emisiones del Gobierno Central en Bonos desmaterializados liquidados en dólares, con tasas de interés entre el 6.57 % y 10.79 %, con vencimientos a partir de 2024 hasta 2026.
- (e) Emisiones del Gobierno Central en Letras del BCN liquidados en córdobas, con tasas de interés entre el 8.52 % y 10.21 %, con vencimientos en el 2024.
- (f) Emisiones del Banco de Finanzas, S. A. en Bonos en dólares desmaterializados, con tasa de interés del 7.17 %, con vencimientos en 2024.
- (g) Emisiones del Financiera FAMA en Bonos en dólares desmaterializados, con tasa de interés del 7.96 %, con vencimientos en 2024.
- (h) Emisiones de empresas privadas AGRICORP en Bonos en dólares desmaterializados, con tasa de interés del 7.74 %, convencimientos en 2024.
- (i) Emisiones de empresas privadas FIDSA en Bonos en dólares desmaterializados, con tasa de interés del 8.64 %, convencimientos en 2024.
- (j) Emisiones del Gobierno Central en Bonos de Pago por Indemnización en moneda dólar desmaterializados, negociado en mercado de reportos opcionales con tasa de interés del 7.19 %, con vencimientos a partir de febrero de 2024.

A continuación, se presenta un detalle del movimiento de las inversiones a costo amortizado para cada período contable:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Saldo al inicio del año</b>	140,655,632	139,592,870
Adiciones	88,175,911	48,261,898
Pagos (amortizaciones del principal)	(73,827,364)	(51,186,955)
Intereses por cobrar	451,362	3,987,819
<b>Saldo al final del año</b>	<b>155,455,541</b>	<b>140,655,632</b>

**(7) Inversiones a costo amortizado, neto (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2023 el puesto de bolsa posee inversiones en Contratos por Operaciones de Reporto con Derecho de Recompra en Instrumentos de Deuda Gubernamental BPI\$D por el valor de C\$ 148,946 correspondiente a C\$ 147,423 de principal y C\$ 1,523 de Rendimiento pendientes de cobro, con fecha de vencimiento 07 de febrero de 2024 con tasa del 7.1900 %. Al 31 de diciembre de 2022 el Puesto de Bolsa posee inversiones en Contratos por Operaciones de Reporto con Derecho de Recompra en Instrumentos de Deuda Gubernamental BPI\$D por el valor de C\$ 1,384,837 correspondiente a C\$ 1,380,476 de principal y C\$ 4,361 de Rendimiento pendientes de cobro, con fecha de vencimiento 06 y 13 de enero de 2023 y 3 de febrero de 2023 con tasas entre el 4.0048 % y 5.5004 %.

**(8) Cuentas por cobrar, neto**

Un resumen de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Comisiones	77,620	64,008
	<b>77,620</b>	<b>64,008</b>

**PROVALORES, S. A.**  
 (Managua, Nicaragua)  
 Notas a los estados financieros  
 31 de diciembre de 2023

---

**(9) Activo material**

A continuación, se presentan un resumen de las propiedades, planta y equipo:

**Mobiliario y equipo, neto**

	2023		
	Mobiliario y equipo		Total activo material
	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	
<b>Costo</b>			
Saldo al 1 de enero de 2023	17,424	888,991	906,415
Adiciones	-	18,130	18,130
Bajas	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>17,424</u>	<u>907,121</u>	<u>924,545</u>
<b>Depreciación</b>			
Saldo al 1 de enero de 2023	9,922	499,102	509,024
Gasto del año	2,250	94,096	96,346
Ajustes de transición	-	-	-
Bajas	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>12,172</u>	<u>593,198</u>	<u>605,370</u>
<b>Valor en libros</b>			
Al 31 de diciembre de 2023	<u>5,252</u>	<u>313,923</u>	<u>319,175</u>
2022			
	Mobiliario y equipo		Total activo material
	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	
<b>Costo</b>			
Saldo al 1 de enero de 2022	17,424	781,624	799,048
Adiciones	-	184,301	184,301
Bajas	-	(76,934)	(76,934)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>17,424</u>	<u>888,991</u>	<u>906,415</u>
<b>Depreciación</b>			
Saldo al 1 de enero de 2022	7,672	445,512	453,184
Gasto del año	2,250	100,759	103,009
Ajustes de transición	-	-	-
Bajas	-	(47,169)	(47,169)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>9,922</u>	<u>499,102</u>	<u>509,024</u>
<b>Valor en libros</b>			
Al 31 de diciembre de 2022	<u>7,502</u>	<u>389,889</u>	<u>397,391</u>

**PROVALORES, S. A.**  
 (Managua, Nicaragua)  
 Notas a los estados financieros  
 31 de diciembre de 2023

---

**(10) Activos intangibles**

	<b>2023</b>		<b>Software</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo inicial</b>			6,174	6,174
Incrementos			-	-
Costo de adquisición			-	-
Disminuciones			(5,785)	(5,785)
Baja			-	-
Amortización			5,785	5,785
<b>Saldo final</b>			<u>389</u>	<u>389</u>
	<b>2022</b>		<b>Software</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo inicial</b>			18,303	18,303
Incrementos			-	-
Costo de adquisición			-	-
Disminuciones			12,129	12,129
Baja			-	-
Amortización			12,129	12,129
<b>Saldo final</b>			<u>6,174</u>	<u>6,174</u>

**(11) Activos y pasivos fiscales**

**(a) Importe reconocido en saldos de balance**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Activos fiscales</b>		
Impuestos corrientes sobre la renta	1,925,985	836,942
<b>Total</b>	<u>1,925,985</u>	<u>836,942</u>
<b>Pasivos fiscales</b>		
Impuesto corriente sobre la renta	7,403,749	4,037,777
Impuesto diferido sobre la renta	80,013	70,264
Otros impuestos	527,551	166,159
<b>Total</b>	<u>8,011,313</u>	<u>4,274,200</u>

**(b) Importe reconocido en resultados**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Gasto por impuesto corriente</b>		
Año corriente	7,923,860	4,667,713
<b>Subtotal</b>	<u>7,923,860</u>	<u>4,667,713</u>
<b>Gasto por impuesto diferido</b>		
Origen y reversión de diferencias temporales	9,748	10,733
<b>Subtotal</b>	<u>9,748</u>	<u>10,733</u>
<b>Saldo final</b>	<u>7,933,608</u>	<u>4,678,446</u>

**(11) Activos y pasivos fiscales (continuación)**

**(c) Importe reconocido en otro resultado integral**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Partidas que no se reclasifican al resultado del ejercicio</b>		
Reserva para obligaciones laborales para el retiro	(43,655)	-
<b>Partidas que se reclasificarán al resultado del ejercicio</b>		
	-	-
<b>Saldo final</b>	<u><u>(43,655)</u></u>	<u><u>-</u></u>

**(d) Conciliación del impuesto sobre la renta por pagar**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales	26,504,166	16,061,553
<b>Menos:</b>		
Contribuciones por leyes especiales	<u>206,166</u>	<u>443,742</u>
Renta neta gravable	<u>26,298,000</u>	<u>15,617,811</u>
Tasa aplicable	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Impuesto sobre la renta	<u><u>7,889,400</u></u>	<u><u>4,685,343</u></u>

**Efecto impositivo:**

**Más:**

Gastos no deducibles	44,208	-
<b>Menos:</b>		
Ajustes al nuevo Marco Contable	(9,748)	(17,630)
Anticipos pagados a cuenta de IR	<u>(520,111)</u>	<u>(629,936)</u>
<b>Total gasto por impuesto sobre la renta</b>	<u><u>7,403,749</u></u>	<u><u>4,037,777</u></u>

El impuesto sobre la renta anual está sujeto a un pago mínimo definitivo, que se liquida sobre el monto de la renta bruta anual, con una alícuota del 3 %, 2 % o 1 % para grandes, principales y demás contribuyentes, respectivamente.

De conformidad con la legislación vigente, las instituciones financieras están obligadas a pagar un anticipo mensual del pago mínimo definitivo que se determina como el monto mayor que resulte de comparar el treinta por ciento (30 %) de las utilidades mensuales y aplicar a la renta bruta gravable mensual las alícuotas correspondientes señaladas en el párrafo anterior.

**(11) Activos y pasivos fiscales (continuación)**

**(d) Conciliación del impuesto sobre la renta por pagar (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el gasto por impuesto sobre la renta de la Compañía se determinó conforme el 30 % aplicable a la renta neta gravable, por resultar este monto mayor.

Las rentas de capital y las ganancias y pérdidas de capital de las instituciones financieras reguladas o no por las autoridades competentes, deberán integrarse en su totalidad como rentas de actividades económicas.

Las obligaciones tributarias prescriben a los cuatro (4) años, contados a partir de la fecha en que comienzan a ser exigibles. Por tanto, las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuestos en esos plazos. Tal facultad puede ampliarse cuando existe inexactitud en la declaración u ocultamiento de bienes o rentas por parte del contribuyente hasta por un período de seis (6) años.

**PROVALORES, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

**(11) Activos y pasivos fiscales (continuación)****(e) Movimiento en el saldo de impuesto diferido**

	Reconocido en			Saldo al 31 de diciembre de 2023		
	Saldo neto al 1 de enero	En resultados	En otro resultado integral	Neto	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
<b>2023</b>						
Activo material	70,264	9,748	-	266,709	-	80,013
Impuestos activos (pasivos)	70,264	9,748	-	266,709	-	80,013
<b>2022</b>						
Activo material	59,531	10,733	-	234,216	-	70,264
Impuestos activos (pasivos)	59,531	10,733	-	234,216	-	70,264

**(12) Otros activos**

A continuación, se presenta un detalle de los otros activos:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Gastos pagados por anticipado	75,937	66,724
<b>Total</b>	<b>75,937</b>	<b>66,724</b>

Un detalle de este se muestra a continuación:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Seguros pagados por anticipado	42,197	33,485
Otros gastos pagados por anticipado	33,740	33,239
<b>Total</b>	<b>75,937</b>	<b>66,724</b>

**(13) Pasivos financieros a costo amortizado**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Comisiones, tarifas y cuotas por servicios	71,586	58,784
Cuentas por pagar	11,440,762	11,318,028
<b>Total</b>	<b>11,512,348</b>	<b>11,376,812</b>

Al 31 de diciembre de 2023, en cuentas por pagar se encuentran fondos inmovilizados de cliente por el valor de USD 312,382 (2022: USD 312,382), en cumplimiento de orden judicial recibida por el Puesto de Bolsa en circular DS-DL-1649-06-2021/LAME (notas 5 y 6).

**(14) Otras cuentas por pagar y provisiones**

A continuación, se presenta el detalle de las otras cuentas por pagar y provisiones:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Otros pasivos</b>		
Servicios profesionales	120,818	195,170
Aportaciones patronales por pagar	570,306	335,257
Aportaciones laborales retenidas por pagar	74,749	44,216
Aportaciones INATEC	53,053	31,187
<b>Subtotal</b>	<b>818,926</b>	<b>605,830</b>

**(14) Otras cuentas por pagar y provisiones (continuación)**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Provisiones</b>		
Reservas por obligaciones laborales (b)	3,350,772	2,904,661
Bonificaciones (a)	1,584,738	927,679
Vacaciones y aguinaldo (c)	128,254	67,695
Otras provisiones	-	14,492
<b>Subtotal</b>	<b><u>5,063,764</u></b>	<b><u>3,914,527</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>5,882,690</u></b>	<b><u>4,520,357</u></b>

(a) Corresponden a provisión para el pago de bonificaciones al personal y gerencia, el cual está en base a los resultados netos obtenidos en el período.

(b) Indemnización por antigüedad

El siguiente es el movimiento de la provisión de indemnización por antigüedad:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Conciliación de la obligación por beneficios definidos</b>		
Obligación por beneficios definidos al inicio del período	2,904,661	3,036,621
Costo de los servicios	-	-
Costo de los servicios del período corriente	446,111	-
Costo por intereses	-	-
Flujo de efectivo	-	-
Beneficios pagados directamente por la empresa	-	(131,960)
Otros eventos significativos	-	-
Disminución por cálculo actuarial	-	-
Remediciones	-	-
Efecto del cambio en supuestos financieros	-	-
Efecto de cambios por experiencia	-	-
Obligación por beneficios definidos al final del período	<b><u>3,350,772</u></b>	<b><u>2,904,661</u></b>

El valor presente de esta obligación se determina descontando los pagos de efectivo futuros, estimados utilizando una tasa de interés de bonos de títulos valores emitidos por el Gobierno de Nicaragua, se adiciona una tasa de incremento salarial esperado, así como una tasa de mortalidad que se determina a partir de la tabla 1983 (GAM 83), usada por Watson Wyatt Worldwide (WWW), empresa norteamericana de asesoría actuarial a nivel mundial.

**(14) Otras cuentas por pagar y provisiones (continuación)**

**(b) Indemnización por antigüedad (continuación)**

Las hipótesis utilizadas para determinar las obligaciones por beneficios, se muestran a continuación:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Tasa de descuento	10.20 %	10.40 %
Tasa de incremento de salarios	6.50 %	6.50 %
Número de empleados	8	8

**(c) Vacaciones y aguinaldo**

Un movimiento de las cuentas de vacaciones y aguinaldo se presenta a continuación:

	<b>Vacaciones</b>	<b>Aguinaldo</b>	<b>Total</b>
Saldo al 1 de enero de 2023	-	67,695	67,695
Provisión generada en el año	389,599	1,717,191	2,106,790
Provisión utilizada en el año	<u>(389,599)</u>	<u>(1,656,632)</u>	<u>(2,046,231)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>-</u>	<u>128,254</u>	<u>128,254</u>
Saldo al 1 de enero de 2022	-	101,727	101,727
Provisión generada en el año	228,391	1,041,959	1,270,350
Provisión utilizada en el año	<u>(228,391)</u>	<u>(1,075,991)</u>	<u>(1,304,382)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>-</u>	<u>67,695</u>	<u>67,695</u>

**(15) Ingresos financieros**

A continuación, se presenta un detalle de los ingresos financieros:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Ingresos financieros</b>		
Comisiones por intermediación bursátil	30,923,903	13,565,215
Comisiones por intermediación bursátil mercado internacional	2,086	1,054
Intereses por depósitos a la vista en instituciones financieras	28,880	29,408
Instrumentos de Deuda del Banco Central de Nicaragua	<u>2,459,177</u>	-
Pasan...	<u>33,414,046</u>	<u>13,595,677</u>

**(15) Ingresos financieros (continuación)**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
...Vienen	33,414,046	13,595,677
Instrumentos de deuda del gobierno central	9,581,716	13,784,699
Instrumentos de deuda de instituciones financieras del país	710,515	383,047
Instrumentos de deuda de empresas privadas del país	554,986	287,189
Rendimiento de contratos por operaciones de reportos con derecho a recompra	14,381	60,767
Ingresos financieros de cuentas por cobrar	-	-
<b>Total</b>	<b>44,275,644</b>	<b>28,111,379</b>

**(16) Ajustes netos por mantenimiento del valor**

A continuación, un detalle de los ingresos y gastos por mantenimiento de valor por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Ingresos por mantenimiento de valor</b>		
Efectivo	183,705	335,600
Inversiones	1,480,660	2,562,422
Otras cuentas por cobrar diversas	-	-
<b>Subtotal</b>	1,664,365	2,898,022
<b>Gastos por mantenimiento de valor</b>		
Obligaciones inmediatas	163,322	507
Otras cuentas por pagar y provisiones	48,058	231,947
<b>Subtotal</b>	211,380	232,454
<b>Total</b>	1,452,985	2,665,568

**(17) Ingresos (gastos) operativos, neto**

A continuación, se presenta un detalle de los ingresos y gastos operativos:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Ingresos operativos diversos</b>		
Otras cuotas por servicios	29,331	39,490
Otras comisiones	410,348	447,872
Otras tarifas	731,290	-
<b>Subtotal</b>	1,170,969	487,362

**(17) Ingresos (gastos) operativos, neto (continuación)**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Gastos operativos diversos</b>		
Otras cuotas por servicios	36,798	36,383
<b>Subtotal</b>	<u>36,798</u>	<u>36,383</u>
<b>Total</b>	<u>1,134,171</u>	<u>450,979</u>

**(18) Ajustes netos por diferencial cambiario**

A continuación, se presenta un detalle de los ajustes netos por diferencial cambiario:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Ingresos por diferencial cambiario</b>		
Efectivo	3	2
Inversiones	-	1
Cuentas por cobrar	86,729	8
Otras cuentas por cobrar diversas	-	-
<b>Subtotal</b>	<u>86,732</u>	<u>11</u>
<b>Gastos por diferencial cambiario</b>		
Obligaciones inmediatas	(93,593)	(41,101)
Otras cuentas por pagar y provisiones	(13,172)	(33,692)
<b>Subtotal</b>	<u>(106,765)</u>	<u>(74,793)</u>
<b>Total</b>	<u>(20,033)</u>	<u>(74,782)</u>

**(19) Gastos de administración**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Sueldos y beneficios al personal</b>		
Sueldo de personal permanente	8,101,246	7,411,082
Seguro social aporte patronal (INSS)	2,521,232	2,004,540
Aguinaldos	1,717,191	777,669
Comisiones pagadas	2,059,713	981,319
Bonificaciones e incentivos	1,584,738	927,679
Indemnización	402,456	-
Instituto Nacional Tecnológico (INATEC)	234,533	186,469
Cafetería y Refrigerios	7,339	-
Capacitación	206,537	148,572
Viáticos	94,546	106,779
Otros gastos de personal	46,231	38,053
Uniformes	43,559	49,410
Pasajes y hospedaje	-	3,761
<b>Subtotal</b>	<u>17,019,321</u>	<u>12,635,333</u>

**(19) Gastos de administración (continuación)**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Gastos generales</b>		
Servicios contratados	2,161,770	1,378,217
Telefonía e Internet	209,565	194,973
Propaganda, publicidad y promociones	65,554	4,384
Combustibles, lubricantes y otros	87,470	86,116
Mantenimiento y reparación de equipo de computación	134,094	129,086
Servicios de procesamiento de datos	71,666	70,399
Otros seguros	122,334	104,823
Gastos de membresía	6,605	37,513
Gastos de representación	27,148	66,576
Papelería, útiles y otros materiales	58,030	51,058
Gastos legales	193,139	86,567
Impuestos, multas y tasas municipales	9,500	7,500
Correos	3,016	8,201
<b>Subtotal</b>	<u>3,149,891</u>	<u>2,225,413</u>
<b>Depreciaciones y amortizaciones</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Depreciación de mobiliario y equipo de oficina	2,250	2,250
Depreciación de equipo de computación	94,096	100,759
Amortización de <i>software</i>	5,785	12,129
Amortización de otros activos intangibles	12,807	59,495
<b>Subtotal</b>	<u>114,938</u>	<u>174,633</u>
<b>Otros gastos generales</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Otros gastos generales	54,451	56,212
<b>Subtotal</b>	<u>54,451</u>	<u>56,212</u>
<b>Total</b>	<u>20,338,601</u>	<u>15,091,591</u>

**(20) Patrimonio**

**(a) Capital**

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 corresponde a 12,800 acciones comunes autorizadas, nominativas e inconvertibles al portador, con valor nominal de C\$ 1,000 cada una, las cuales están totalmente suscritas y pagadas. El capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2022, corresponde a 12,800 acciones comunes autorizadas, nominativas e inconvertibles al portador, con valor nominal de C\$ 1,000 cada una, las cuales están totalmente suscritas y pagadas.

**(20) Patrimonio (continuación)**

**(b) Reservas**

De acuerdo con el Artículo 21 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros, cada institución individual debe constituir una reserva de capital con el 15 % de las utilidades netas de cada año.

Cada vez que esta reserva alcance un monto igual al de su capital social pagado o asignado, el 40 % de dicha reserva se convertiría automáticamente en capital social pagado o asignado, según el caso, emitiéndose nuevas acciones que se distribuirán entre los accionistas existentes en proporción al capital aportado por cada uno.

Con fecha 14 de enero de 2022, se emitió circular DS-IV-0084-01-2022/LAME, en la que se indica que el registro de reserva legal se deberá realizar el día que corresponda del mes siguiente al cierre de los estados financieros de cada período.

Al 31 de diciembre de 2023, se presenta movimiento en reserva patrimonial por C\$ 2,754,659 y por C\$ 1,640,905 correspondiente al 15 % de las utilidades netas de los períodos 2023 y 2022, respectivamente.

**(c) Dividendos**

Las acciones comunes confieren a sus propietarios iguales derechos. Los dividendos sobre utilidades se distribuyen previa autorización del Superintendente de Bancos y se registran en el pasivo con cargo al patrimonio en el período en que los mismos son declarados.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Asamblea de Accionistas no declaró dividendos.

**PROVALORES, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

**(21) Coberturas de seguros contratados por la Compañía**

A continuación, se presente un resumen de la coberturas de seguros contratados por la Compañía:

<b>2023</b>				
<b>Número de póliza</b>	<b>Ramo asegurado</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Riesgo cubierto</b>	<b>Suma asegurada en USD</b>
70010022-00162	APC (Accidente Póliza Colectivo)	10 de enero de 2024	- Muerte Accidental / Reembolso gastos médicos (RGM) por accidentes	789,000
418886-31356	CV (Colectivo de Vida)	5 de junio de 2024	- Cobertura básica de vida	461,425
0100000-800009	SEE (Seguro Equipos Electrónicos)	9 de febrero de 2024	- Equipos electrónicos	13,561
				<b>1,263,986</b>

<b>2022</b>				
<b>Número de póliza</b>	<b>Ramo asegurado</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Riesgo cubierto</b>	<b>Suma asegurada en USD</b>
70010022-00162*	APC (Accidente Póliza Colectivo)	1 de octubre de 2023	- Muerte Accidental / Reembolso Gastos médicos (RGM) por accidentes	789,000
418886-31356	CV (Colectivo de Vida)	6 de mayo de 2023	- Cobertura básica de vida	432,650
0100000-800009	SEE (Seguro Equipos Electrónicos)	2 de septiembre de 2023	- Equipos electrónicos	11,583
				<b>1,233,233</b>

\* Nota: Extensión vigencia de póliza del 31 de agosto de 2022 al 30 de septiembre de 2022 n.º 418886-31057

**(22) Contribuciones por leyes especiales**

A continuación, el gasto registrado por concepto de aportes a la Superintendencia por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Aporte a la Superintendencia de Banco	<b>206,166</b>	<b>443,742</b>

**PROVALORES, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

**(23) Saldos y transacciones con partes relacionadas****(a) Transacciones con personal clave (directores, ejecutivos y accionistas)**

	2023				
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	Total
<b>Pasivos</b>					
Aguinaldo	-	33,980	-	-	33,980
Indemnización laboral		1,285,061	-	-	1,285,061
Bonificación	-	745,759	-	-	745,759
<b>Total pasivos con partes relacionadas</b>	<b>-</b>	<b>2,064,800</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,064,800</b>

	2022				
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	Total
<b>Pasivos</b>					
Aguinaldo	-	23,247	-	-	23,247
Indemnización laboral	-	1,022,730	-	-	1,022,730
Bonificación	-	436,555	-	-	436,555
<b>Total pasivos con partes relacionadas</b>	<b>-</b>	<b>1,482,532</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,482,532</b>

**(23) Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)**

**(b) Operaciones entre compañías relacionadas**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Activos</b>		
Efectivo (depósitos en banco)	18,973,180	14,642,526
Inversiones a costo amortizado (CDP)	-	3,441,983
Cuentas por cobrar (intereses CDP)	-	20,129
Cuentas por cobrar (custodia de títulos)	56,287	42,177
<b>Total activos con partes relacionadas</b>	<b>19,029,467</b>	<b>18,146,815</b>
<b>Resultados</b>		
Ingresos por operaciones bursátiles	28,141,926	11,565,891
Ingresos financieros por efectivo	28,646	28,740
Ingresos financieros por inversiones	9,637	102,981
Ingresos por mantenimiento de valor	186,987	380,619
Gastos por Cuotas por Servicios	(3,075)	-
<b>Total ingresos (gastos) con partes relacionadas</b>	<b>28,364,121</b>	<b>12,078,231</b>

Al 31 de diciembre de 2023, el Puesto de Bolsa solo posee saldos y transacciones con la relacionada Banco de la Producción, S. A.

**(24) Cuentas contingentes y de orden**

El saldo de cuentas de orden corresponde a bonos de pago por indemnización, cupón de BPI estandarizado, certificados de pagos estandarizados, amortizaciones, emisiones desmaterializadas y certificados de depósito a plazo que se presentan a continuación:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Total saldo de cuentas de orden	5,396,201,005	1,108,175,999
Menos:		
Títulos valores por cuenta propia	(166,390,334)	(153,048,633)
Títulos valores en poder de otras instituciones por cuenta propia	(8,669,460)	(9,077,939)
Total cuentas de orden que implican una responsabilidad frente a terceros	<b>5,221,141,211</b>	<b>946,049,427</b>

Los Valores Físicos y Desmaterializados se encuentran resguardados en la bóveda de la Central Nicaragüense de Valores, S. A. (CENIVAL), de acuerdo con contrato de custodia suscrito entre PROVALORES y CENIVAL.

#### **(24) Cuentas contingentes y de orden (continuación)**

Las cláusulas más importantes de dicho contrato se presentan a continuación:

1. CENIVAL solamente será solidariamente responsable con PROVALORES cuando los títulos presenten defectos de forma que sean evidentes y manifiestos a simple vista.

Cuando se trate de títulos nominativos el último endoso debe ser en blanco y se deberá presentar a CENIVAL un documento emitido por la sociedad emisora en que conste de que tales títulos pueden ser registrados por cualquier persona que los adquiera, de que no necesita que la Junta Directiva de la emisora otorgue la aprobación para que puedan ser registrados y de que dichos títulos no tienen limitaciones de circularización conforme la escritura de constitución social y estatutos de la empresa emisora.

2. La transferencia de los títulos valores depositados que sean consecuencia de las operaciones que se realicen entre depositantes, se efectuarán mediante débito en la cuenta de quien transfiere y crédito en la cuenta del que adquiere, con base en una comunicación escrita o por medios electrónicos de su sistema que los interesados entreguen a CENIVAL.
3. CENIVAL responderá ante PROVALORES de los menoscabos, daños y perjuicios ocasionados por robo, perdida o extravío que los títulos depositados sufran por culpa, dolo o negligencia suya o de sus empleados. Sin embargo, no será responsable por caso fortuito, fuerza mayor, motines, conmociones civiles, insurrecciones, guerras o por otra justa causa responsable por caso fortuito, fuerza mayor, motines, conmociones civiles, insurrecciones, guerras o por otra justa causa.
4. CENIVAL devengará mensualmente por los servicios a que se refiere este contrato, la tarifa que según acuerdo de su Junta Directiva este vigente a esa fecha. Para tal efecto, PROVALORES autoriza expresamente a CENIVAL debitar mensualmente de la liquidación de sus operaciones, el monto correspondiente a esa tarifa o se depositará en la cuenta de banco que esta última señale. El monto pagado por la Compañía a CENIVAL en concepto de custodia de valores por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es de C\$ 1,130,193 y C\$ 1,110,850, respectivamente.

#### **(25) Principales leyes y regulaciones aplicables**

A continuación, las principales regulaciones aplicables a las instituciones financieras del Mercado de Valores:

##### **Leyes**

- Ley de Mercado de Capitales
- Ley de Títulos Valores

## **(25) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)**

### **Leyes (continuación)**

- Ley de Concertación Tributaria y sus reformas
- Código Tributario
- Leyes de Sociedades de Inversión

### **Normas**

- Norma para la implementación del Marco Contable para las Instituciones Financieras del mercado de valores.
- Norma sobre Contenido Mínimo del Código de Conducta para Directores, Gerentes, Auditores Internos y Empleados.
- Norma sobre Requisitos para ser Director, Gerente General y/o Ejecutivo Principal y Auditor Interno de Instituciones Financieras.
- Norma sobre negociación de valores en el mercado secundario.
- Norma sobre monto de garantías mínimas para puestos de bolsa y agentes de bolsa.
- Norma sobre el funcionamiento de puestos de bolsa y sus agentes.
- Norma sobre actualización del capital social de los puestos de bolsa.
- Norma sobre Actualización de Información de Accionistas de las Instituciones Financieras.
- Norma sobre la Contratación de Proveedores de Servicios para la Realización de Operaciones o Servicios a Favor de las Instituciones Financieras.
- Norma sobre Control y Auditoría Interna de las entidades de valores.
- Norma sobre prohibiciones a los principales ejecutivos.
- Norma sobre prohibición a los directores y agentes de Puestos de Bolsa.
- Norma para la gestión de prevención de los riesgos del lavado de dinero, bienes o activos y del financiamiento al terrorismo.
- Norma sobre Gestión de Riesgo Tecnológico.
- Norma sobre actualización del monto de las garantías mínimas requeridas para puestos de bolsa y agentes de bolsa.
- Norma sobre el Pago de Bonificaciones en las Instituciones Financieras
- Norma sobre Publicidad en el Mercado de Valores.
- Norma sobre oferta pública de valores en mercado primario.
- Norma sobre organización y funcionamiento del registro de valores de la superintendencia de bancos y de otras instituciones financieras
- Norma sobre plazo para la actualización del capital social de los puestos de bolsa.
- Norma sobre Límites de Concentración
- Activos Mínimos para el Inicio de Operaciones de los Puestos de Bolsa.
- Normas internacionales de información financiera.

**(26) Otras revelaciones importantes**

**Litigios**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Administración de la Compañía confirma que no tiene litigio o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso significativo a la Compañía, a su situación financiera o a sus resultados de operación.

**(27) Hechos posteriores al cierre**

**Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva el 28 de febrero de 2024.

**PROVALORES, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

**(28) Estado de situación financiera antes y después de ajustes**

Al 31 de diciembre de 2023 y por el año terminado en esa fecha, la Compañía no registró ningún ajuste y/o reclasificación posterior al cierre contable, que afectaran las cifras del estado de situación financiera previamente reportadas para que esténde conformidad con el Marco Contable para las Instituciones Financieras del Mercado de Valores.

El ajuste reflejado a continuación, representa la constitución de la reserva legal registrada en el mes de enero de 2024 que, según el articulo 21 de la Ley General de Bancos, es el cálculo del 15 % de las utilidades netas del período que finalizó el 31 de diciembre de 2023.

	<u>Ajustes y/o Reclasificaciones</u>			
	<u>Saldo según libros antes de ajustes</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>	<u>Saldo después de ajustes</u>
<b>Activos</b>				
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>				
<b>Moneda nacional</b>				
Instituciones financieras	3,851,730	-	-	3,851,730
Equivalentes de Efectivo	3,496,445	-	-	3,496,445
	<u>7,348,175</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,348,175</u>
<b>Moneda extranjera</b>				
Instituciones financieras	15,436,978	-	-	15,436,978
	<u>15,436,978</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,436,978</u>
	<u>22,785,153</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22,785,153</u>
<b>Inversiones a costo amortizado, neto</b>				
	<u>155,455,541</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>155,455,541</u>
	<u>155,455,541</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>155,455,541</u>
<b>Cuentas por cobrar, neto</b>				
	77,620	-	-	77,620
<b>Activo material</b>				
	319,175	-	-	319,175
<b>Activo intangibles</b>				
	389	-	-	389
<b>Activos fiscales</b>				
	1,925,985	-	-	1,925,985
<b>Otros activos</b>				
	75,937	-	-	75,937
<b>Total activos</b>	<u>180,639,800</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>180,639,800</u>
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>				
Comisiones, tarifas y cuotas por servicios	71,586	-	-	71,586
Cuentas por pagar	11,440,762	-	-	11,440,762
	<u>11,512,348</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,512,348</u>
<b>Pasivos fiscales</b>				
	8,011,313	-	-	8,011,313
<b>Otras cuentas por pagar y provisiones</b>				
	5,882,690	-	-	5,882,690
<b>Total pasivos</b>	<u>25,406,351</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25,406,351</u>
<b>Patrimonio</b>				
<b>Fondos propios</b>				
Capital social pagado	12,800,000	-	-	12,800,000
Reservas patrimoniales	11,400,567	-	2,754,659	14,155,226
Resultados acumulados	130,853,773	2,754,659	-	128,099,114
	<u>155,054,340</u>	<u>2,754,659</u>	<u>2,754,659</u>	<u>155,054,340</u>
<b>Otro resultado integral neto</b>				
	123,920	-	-	123,920
Ajustes de transición	55,189	-	-	55,189
<b>Total patrimonio</b>	<u>155,233,449</u>	<u>2,754,659</u>	<u>2,754,659</u>	<u>155,233,449</u>
<b>Total pasivo mas patrimonio</b>	<u>180,639,800</u>	<u>2,754,659</u>	<u>2,754,659</u>	<u>180,639,800</u>

**(29) Estado de resultados antes y después de ajustes**

Al 31 de diciembre de 2023 y por el año terminado en esa fecha, la Compañía no registró ningún ajuste y/o reclasificación posterior al cierre contable, que afectaran las cifras del estado de resultados previamente reportadas para que estén de conformidad con el Marco Contable para las Instituciones Financieras del Mercado de Valores.