



**PROVALORES, S.A.**

Informe de Estados Financieros

Por el Año que Terminó el 31 de Diciembre de 2021

**PROVALORES, S.A.**

(Entidad Constituida y Domiciliada en Nicaragua, Subsidiaria del Banco de la Producción, S.A.)

**CONTENIDO**

---

	<b>Páginas</b>
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 - 3
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	
Estado de Situación Financiera	4 - 5
Estado de Resultados	6
Estado de Otro Resultado Integral	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
Estado de Cuentas de Orden	10
Notas a los Estados Financieros	11 - 37

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Deloitte & Touche Nicaragua, S.A.  
Los Robles N° 351  
Apartado Postal 2815  
Managua, Nicaragua

Tel.: (505) 2278 6004  
Fax: (505) 2278 6068  
www.deloitte.com

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Provalores, S.A. ("la Entidad"), que comprenden el estado de situación financiera y cuentas de orden al 31 de diciembre de 2021, y los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Provalores, S.A. al 31 de diciembre de 2021, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Contables establecidas en el Marco Contable para las Instituciones Financieras del Mercado de Valores y Otras Disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).

### *Base para la Opinión*

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua y con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### *Asunto de Énfasis*

*Bases Contables* - Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 2 de los estados financieros adjuntos, en la cual la Administración de la Entidad revela que los estados financieros han sido preparados sobre la base de las prácticas, disposiciones y Normas Contables establecidas en el Marco Contable para las Instituciones Financieras del Mercado de Valores y Otras Disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), las cuales son normas que difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); como resultado de esto, los estados financieros están preparados para su presentación a la SIBOIF y pueden no ser apropiados para otros propósitos.

### *Responsabilidades de la Administración y los Encargados del Gobierno de la Entidad por los Estados Financieros*

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las prácticas, disposiciones y Normas Contables establecidas en el Marco Contable para las Instituciones Financieras del Mercado de Valores y Otras Disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan 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 Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el principio de negocio en marcha y utilizando dicha base contable, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo así.

La Administración y Junta Directiva son responsables de supervisar el proceso para reportar la información financiera de la Entidad.

## *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros*

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto no tienen errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las NIA, siempre detectará un error material cuando este existe. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyen en las decisiones económicas de los usuarios realizadas tomando en cuenta estos estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIA, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o a error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos 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, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización de la base contable de negocio en marcha por parte de la Administración 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 Entidad para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, nos es requerido llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones correspondiente en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión de auditoría. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros podrían causar que la Entidad deje de operar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la Entidad sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeado de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se puede esperar razonablemente que puedan afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a los responsables de gobierno de la Entidad, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, cuando en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperáramos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la misma.

## **DELOITTE & TOUCHE NICARAGUA, S.A.**



Jorge Zúñiga Torres  
C.P.A.  
Licencia N° 4078

Managua, Nicaragua  
9 de marzo de 2022



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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**  
(Expresado en Córdobas)

	Notas	2021	2020
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>			
<b>Moneda Nacional</b>			
Instituciones Financieras		<u>103,719</u>	<u>103,309</u>
		<u>103,719</u>	<u>103,309</u>
<b>Moneda Extranjera</b>			
Instituciones Financieras		<u>14,622,348</u>	<u>3,748,859</u>
		<u><b>14,622,348</b></u>	<u><b>3,748,859</b></u>
	6, 2a	<u><b>14,726,067</b></u>	<u><b>3,852,168</b></u>
<b>Inversiones a Costo Amortizado, Neto</b>	7, 2b	<u>139,592,870</u>	<u>100,864,157</u>
		<u><b>139,592,870</b></u>	<u><b>100,864,157</b></u>
<b>Cuentas por Cobrar, Neto</b>	8, 2c	96,619	104,783
<b>Activo Material</b>	9, 2e	345,864	271,796
<b>Activos Intangibles</b>	10, 2f	18,303	39,525
<b>Activos fiscales</b>	11, 2g	232,939	373,276
<b>Otros Activos</b>	12, 2h	<u>57,809</u>	<u>51,432</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><b>155,070,471</b></u>	<u><b>105,557,137</b></u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos Financieros a Costo Amortizado</b>			
Comisiones, Tarifas y Cuotas por Servicios		75,505	73,341
Cuentas por Pagar	13	<u>11,096,111</u>	-
	2j	<u>11,171,616</u>	<u>73,341</u>
<b>Pasivos fiscales</b>	11, 2g	11,709,311	3,708,884
<b>Otras Cuentas por Pagar y Provisiones</b>	14	<u>6,216,197</u>	<u>4,089,896</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u><b>29,097,124</b></u>	<u><b>7,872,121</b></u>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Fondos Propios</b>			
Capital Social Pagado	20, 2m	12,800,000	9,000,000
Reservas Patrimoniales	2m	9,759,662	9,261,906
Resultados Acumulados	2m	<u>103,190,354</u>	<u>79,366,684</u>
		<u><b>125,750,016</b></u>	<u><b>97,628,590</b></u>

(Continúa)





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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**  
(Expresado en Córdobas)

	Notas	2021	2020
<b>Otro Resultado Integral Neto</b>	11c	167,575	(11,066)
Ajustes de Transición		<u>55,756</u>	<u>67,492</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>125,973,347</u></b>	<b><u>97,685,016</u></b>
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>		<b><u>155,070,471</u></b>	<b><u>105,557,137</u></b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	24	<b><u>1,383,918,857</u></b>	<b><u>1,785,465,714</u></b>

(Concluye)

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 2021**  
(Expresado en Córdobas)

	Notas	2021	2020
<b>Ingresos Financieros</b>	15		
Ingresos por Operaciones Bursátiles		47,156,956	14,496,777
Ingresos Financieros por Efectivo		38,884	32,058
Ingresos Financieros por Inversiones		10,070,372	7,926,459
Ingresos Financieros por Cuentas por Cobrar		-	63,428
		<u>57,266,212</u>	<u>22,518,722</u>
<b>Margen Financiero antes de Mantenimiento de Valor</b>		<b>57,266,212</b>	<b>22,518,722</b>
<b>Ajustes netos por Mantenimiento de Valor</b>	16	<u>2,513,946</u>	<u>2,685,636</u>
<b>Margen Financiero, bruto</b>		<b>59,780,158</b>	<b>25,204,358</b>
<b>Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros</b>		<b>59,780,158</b>	<b>25,204,358</b>
Ingresos (Gastos) Operativos, neto	17	<u>945,279</u>	<u>1,167,597</u>
<b>Resultado Operativo</b>		<b>60,725,437</b>	<b>26,371,955</b>
<b>Resultado después de Ingresos y Gastos Operativos</b>		<b>60,725,437</b>	<b>26,371,955</b>
Ajustes netos por Diferencial Cambiario	18	<u>(9,619)</u>	<u>(68,640)</u>
<b>Resultados después de Diferencial Cambiario</b>		<b>60,715,818</b>	<b>26,303,315</b>
Gastos de Administración	19	<u>20,081,881</u>	<u>13,606,692</u>
<b>Resultados de Operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales</b>		<b>40,633,937</b>	<b>12,696,623</b>
Contribuciones por Leyes Especiales	22	231,848	91,617
Gasto por Impuesto sobre la Renta	11b	<u>12,113,758</u>	<u>3,804,633</u>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<u><b>28,288,331</b></u>	<u><b>8,800,373</b></u>

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 Cajina  
Jefe de Operaciones

  
Lic. Elisabeth Luquez Rocha  
Contador General



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

**ESTADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**  
(Expresado en Córdobas)

	Notas	2021	2020
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b><u>28,288,331</u></b>	<b><u>8,800,373</u></b>
<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		<u>178,641</u>	-
		<b><u>178,641</u></b>	-
<b>Otro Resultado Integral</b>	11c	<u>178,641</u>	-
<b>RESULTADOS INTEGRALES</b>		<b><u>28,466,972</u></b>	<b><u>8,800,373</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.

  
Ing. Marco Castillo  
Gerente General

  
Lic. Patricia Cajina  
Jefe de Operaciones

  
Lic. Elisabeth Luqueza Rocha  
Contador General

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**  
(Expresado en Córdobas)

Nombre de la Cuenta	Nota	Capital Suscrito	Capital Social Pagado	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total Fondos Propios	Otros Resultados Integrales	Aumento y Disminución por Ajustes de Transición	Total
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	20	<u>9,000,000</u>	<u>9,000,000</u>	<u>7,996,356</u>	<u>71,814,677</u>	<u>88,811,033</u>	<u>(11,066)</u>	<u>84,676</u>	<u>88,884,643</u>
Resultado del Ejercicio		-	-	-	8,800,373	8,800,373	-	-	8,800,373
<b>Total Resultados Integrales</b>		-	-	-	<b>8,800,373</b>	<b>8,800,373</b>	-	-	<b>8,800,373</b>
Traspaso de los Resultados Acumulados a Reserva Legal		-	-	1,265,550	(1,265,550)	-	-	-	-
Otros cambios en el Patrimonio		-	-	-	17,184	17,184	-	(17,184)	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	20	<u>9,000,000</u>	<u>9,000,000</u>	<u>9,261,906</u>	<u>79,366,684</u>	<u>97,628,590</u>	<u>(11,066)</u>	<u>67,492</u>	<u>97,685,016</u>
Resultado del Ejercicio		-	-	-	28,288,331	28,288,331	-	-	28,288,331
Otro Resultado Integral		-	-	-	-	-	178,641	-	178,641
<b>Total Resultados Integrales</b>		-	-	-	<b>28,288,331</b>	<b>28,288,331</b>	<b>178,641</b>	-	<b>28,466,972</b>
Traspaso de los Resultados Acumulados a Reserva Legal		-	-	4,297,756	(4,297,756)	-	-	-	-
Otros cambios en el Patrimonio		3,800,000	3,800,000	(3,800,000)	(166,905)	(166,905)	-	(11,736)	(178,641)
Saldo final al 31 de diciembre de 2021		<u>12,800,000</u>	<u>12,800,000</u>	<u>9,759,662</u>	<u>103,190,354</u>	<u>125,750,016</u>	<u>167,575</u>	<u>55,756</u>	<u>125,973,347</u>

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 2021**  
(Expresado en Córdobas)

	Notas	2021	2020
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
<b>Resultado del Ejercicio</b>		<u>28,288,331</u>	<u>8,800,373</u>
<b>Ajustes para obtener los Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación:</b>			
Depreciaciones	19	92,724	92,439
Amortizaciones	19	33,651	86,453
Otros ajustes		<u>36,650</u>	<u>-</u>
<b>Total Ajustes</b>		<u>28,451,356</u>	<u>8,979,265</u>
<b>(Aumento) Disminución neto de los Activos de Operación</b>			
Operaciones de Reporto		(139,446)	53,092
Cuentas por Cobrar		8,165	887,054
Otros Activos		121,531	105,855
<b>Aumento (Disminución) neto de los Pasivos de Operación</b>			
Provisiones		10,126,727	(1,463,951)
Otros Pasivos		<u>11,098,276</u>	<u>17,103</u>
<b>Total Efectivo provisto por Actividades de Operación</b>		<u>49,666,608</u>	<u>8,578,418</u>
<b>Efectivo neto provisto por Actividades de Operación</b>		<u>49,666,608</u>	<u>8,578,418</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
<b>Pagos</b>			
Instrumentos de Deuda a Costo Amortizado (activo)		(38,589,268)	(8,462,915)
Adquisición de Activos Materiales		<u>(203,442)</u>	<u>(190,326)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>		<u>(38,792,710)</u>	<u>(8,653,241)</u>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<u>10,873,899</u>	<u>(74,823)</u>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>		<u>3,852,168</u>	<u>3,926,991</u>
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	6	<u>14,726,067</u>	<u>3,852,168</u>

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 Luqueza Rocha  
Contador General



**PROVALORES, S.A.**

(Managua, Nicaragua)

**ESTADO DE CUENTAS DE ORDEN****POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

(Expresado en Córdobas)

	Notas	2021	2020
<b>Cuentas de Orden Deudoras</b>		<b>1,383,918,857</b>	<b>1,785,465,714</b>
<b>Instrumentos en Centrales de Custodia Nacionales por Cuenta de Terceros</b>	24	<b>1,213,120,216</b>	<b>1,656,395,096</b>
Instrumentos de Deuda Gubernamental		1,209,737,500	1,629,347,458
Instrumentos de Deuda de Empresas Privadas		3,382,716	27,047,638
<b>Instrumentos en Centrales de Custodia Nacionales por Cuenta Propia</b>		<b>145,978,355</b>	<b>119,778,055</b>
Instrumentos de Deuda Gubernamental		145,978,355	119,778,055
<b>Instrumentos en poder de otras Instituciones por Cuenta Propia</b>		<b>24,820,285</b>	<b>9,292,563</b>
Instrumentos de Deuda Gubernamental		5,731,300	5,810,113
Instrumentos de Deuda de Instituciones Financieras		19,088,986	3,482,450
<b>Cuentas de orden acreedoras</b>		<b><u>1,383,918,857</u></b>	<b><u>1,785,465,714</u></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 Cajina  
Jefe de Operaciones




Lic. Elisabeth Luquez Rocha  
Contador General

## **PROVALORES, S.A.**

(Managua, Nicaragua)

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

(Expresadas en Córdobas)

---

#### **1. INFORMACIÓN SOBRE LA INSTITUCIÓN**

- a) Naturaleza Jurídica** - PROVALORES, S.A. es una entidad constituida y domiciliada en Nicaragua, constituida bajo escritura N° 20 del 30 de septiembre de 1993, Subsidiaria del Banco de la Producción, S.A. 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.

El objetivo principal de la Entidad 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. Las principales transacciones bursátiles son realizadas con el Banco de la Producción, S.A., que es dueño del 99.8% de las acciones de la Entidad.

La actividad de la Entidad se encuentra sujeta a la vigilancia y supervisión de la SIBOIF.

- b) Bases de Preparación** - Los presentes estados financieros han sido preparados de conformidad con el Marco Contable (MC) para las Instituciones Financieras del Mercado de Valores y normas prudenciales emitidas por la por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).
- c) Diferencias entre las Normas Contables emitidas por la SIBOIF y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)** – Para propósitos de las normas emitidas por la SIBOIF, el regulador decidió fundamentar la aplicación del Marco Contable considerando lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes para el año 2017, siendo las principales, las descritas en la “sección 1 y 3” del Marco Contable del Mercado de Valores principalmente por el tratamiento de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado y los efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera y revelaciones en general.

Las políticas contables específicas a las diferencias identificadas en el párrafo anterior se describen más adelante en los incisos 2b1, 3c.

- d) Moneda Funcional y de Presentación** - Para propósito de los estados financieros la moneda funcional y de presentación es el córdoba representado con el símbolo C\$, moneda oficial de la República de Nicaragua. El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue de C\$35.5210 y C\$34.8245 por US\$1, respectivamente. Este tipo oficial de cambio tiene un deslizamiento diario que es publicado en forma anticipada por el Banco Central de Nicaragua.



**Transacciones en moneda extranjera:** En el curso normal de sus operaciones la Entidad realiza transacciones en moneda extranjera y/o moneda nacional con mantenimiento de valor.

Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses o sujetos al mantenimiento de valor en los estados financieros se registran inicialmente al tipo de cambio vigente publicado en forma anticipada por el Banco Central de Nicaragua.

Al cierre de cada mes y tras el reconocimiento inicial, las partidas monetarias de activos y pasivos en moneda extranjera se convierten utilizando la tasa de cambio de cierre del mes. Las ganancias o pérdidas cambiarias derivadas de esta conversión se registran en los resultados del año.

- e) Uso de Juicios y Estimaciones** - La preparación de los estados financieros requiere que la Administración de la Entidad realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a las fechas de los estados financieros, así como los ingresos y gastos por los años informados.

Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la Entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a las fechas de los estados financieros cambiaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serían adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

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 son estimación de vida útil para activos materiales, valor razonable de los instrumentos financieros, provisiones por deterioro de inversiones, provisión para indemnización, evaluación de modelo de negocio, entre otros.

## **2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Los estados financieros de la Entidad son preparados de conformidad con las normas contables establecidas en el Marco Contable para Instituciones Financieras del Mercado de Valores y Otras Disposiciones emitidas por la SIBOIF. El período contable de la Entidad está comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se resumen como sigue:

### **a) Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Para propósitos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Entidad considera como efectivo y equivalentes de efectivo el rubro de disponibilidades y todas aquellas inversiones cuyo plazo de vencimiento es de tres meses o menos tomando en cuenta su fecha de adquisición, su grado de liquidez, si son fácilmente convertibles en efectivo y que no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor razonable.

## **b) Inversiones en Instrumentos Financieros**

Las inversiones en instrumentos financieros son contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una institución y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra institución, exceptuando las inversiones correspondientes a participaciones en empresas subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

### **b.1. Inversiones en Valores**

Para cualquiera de las clasificaciones de inversiones, la Entidad en el reconocimiento inicial, registra contablemente por la adquisición de estos instrumentos, el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de adquirir ese activo más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra de este; entre los que podemos mencionar: las comisiones y honorarios pagados a los agentes, consejero, intermediarios y distribuidores, entre otros.

Posterior al reconocimiento, la Entidad clasifica sus inversiones en valores según el modelo de negocio adoptado por la Institución. El modelo de negocio que posee la Institución se detalla a continuación:

#### **b1.1. 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.

##### Medición posterior de inversiones a costo amortizado:

Estos instrumentos financieros, 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, reconociendo cualquier ganancia o pérdida en los resultados del período.

#### **Deterioro de Inversiones en Valores**

El deterioro en el valor de una inversión se determina cuando es probable que una institución no recupere los importes esperados de la inversión (principal y rendimiento), de acuerdo con las condiciones contractuales. La Entidad evalúa en cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos este 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 o 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 institución determinará el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor conforme a los siguientes criterios:

### **Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral**

Las disminuciones en el valor razonable, como resultado de un deterioro en su valor, se reconocerá en la cuenta correspondiente del otro resultado integral contra la cuenta de gastos en los resultados. Las ganancias y pérdidas por deterioro del valor no aumentarán ni disminuirán el importe en libros del activo financiero.

Los gastos constituidos por una disminución en el valor razonable, contabilizadas previamente en el otro resultado integral, se eliminarán del mismo y se reconocerán en los resultados del período cuando exista evidencia objetiva de que el activo ha sufrido deterioro, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el estado de situación financiera.

El importe de la pérdida acumulada por valoración que haya sido eliminado del otro resultado integral y reconocido en el resultado del período, según lo dispuesto en el párrafo anterior, será la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal o amortización de este) y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en el resultado del período.

Posterior al reconocimiento de la pérdida por deterioro, los ingresos por rendimientos se reconocerán utilizando una nueva tasa de interés efectiva, para lo cual debe estimar los flujos futuros para determinarla.

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

### **Inversiones a Costo Amortizado**

Cuando exista 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 medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo 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 reconocerá en cuenta complementaria del activo contra la cuenta de gastos en resultados.

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

Como recurso práctico, la Entidad debe valorar el deterioro de un activo, que se contabilice a costo amortizado, a partir del valor razonable del instrumento utilizando un precio de mercado observable (Nivel I). Lo anterior aplica únicamente para instrumentos financieros del exterior.

No obstante; lo anterior, en ningún caso la reversión del deterioro de valor dará 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.

- **Instrumentos Financieros Derivados**

La Entidad no realiza operaciones con instrumentos financieros derivados, ya que este tipo de operación se encuentra excluida en el Marco Contable para las instituciones del Mercado de Valores de acuerdo con la Resolución CD-SIBOIF-1024-2-NOV3-2017 del 3 de noviembre de 2017.

**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) 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 SIBOIF.

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 Entidad.

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 Entidad sobre los fondos depositados en cuentas de ahorro.

#### e) Activo Material

Estos activos se valúan al costo de adquisición y se deprecian por el método de línea recta con base en la vida útil estimada por peritos independientes. 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.

Las tasas de depreciación anual utilizadas se muestran a continuación:

Descripción	Tasas Depreciación (Años)	Tasas Depreciación (%)	
	Rango	Mínimo	Máximo
<b>Mobiliario y equipo de oficina</b>			
<b>Mobiliario:</b>			
Oficina	3-10	13%	7%
<b>Equipos de Computación</b>			
Electrónicos	2-6	8%	6%
Servidores, respaldo	5-10	13%	10%

#### f) Activos Intangibles

El costo de adquisición de licencias de programas informáticos se reconoce como otros activos.

Se determinará la vida útil de un activo intangible 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. El principal activo intangible que tiene la entidad es el Software utilizado para el registro contable de sus operaciones, el cual es amortizado en un período de cinco años.

#### g) 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.



**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.

**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 entidad 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.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Entidad 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.

**h) Otros Activos**

Los otros activos de la Entidad 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 Entidad y se registran como otros activos.

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.

**i) 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.

**j) Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando la Entidad tiene una obligación legal o asumida como resultado de un suceso pasado que es probable que tenga una aplicación de recursos para cancelar la obligación y es susceptible de una estimación razonable del monto relacionado.

**k) 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 (subsidio u órdenes de reposo) en el período de servicio.

La Entidad en apego a las disposiciones establecidas en el Código del Trabajo vigente en la República de Nicaragua deberá pagar en concepto de indemnización laboral por terminación de contrato, un (1) mes 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 podrá ser mayor a cinco (5) meses de salario.

La Entidad 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.

#### **l) 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 Entidad 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 entidad, de forma que a la Entidad no le queda otra alternativa más realista que satisfacer el importe correspondiente (NIC 37).

#### **m) 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 Entidad 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 SIBOIF.

### **3. GESTIÓN DE RIESGOS**

Las actividades de la Entidad, 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.

El programa de administración de riesgo establecido busca minimizar los efectos potenciales adversos que podrían derivarse de esos cambios, desarrollando políticas internas para cada uno de estos riesgos.

#### **a) Gestión de Riesgo Crediticio**

El riesgo crediticio se refiere al riesgo que una contraparte incumpla en sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera. La Entidad 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 Entidad 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 SIBOIF.

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 Entidad son montos inferiores al costo de las primas.

## **b) Riesgo de Liquidez**

Es el riesgo de afectar el desempeño financiero de la Entidad 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.

**Gestión del riesgo de liquidez:** 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 Entidad. La Entidad 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.

Tablas de riesgos de tasas de interés:

### **Activos financieros no derivados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 Entidad anticipa que el flujo de caja ocurrirá en un período diferente.

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

2021	Tasa de interés	Menos de 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	5 años a mas	Total
Efectivo		C\$839,291	C\$11,652,993	C\$ 2,233,783	C\$ -	C\$ -	C\$ 14,726,067
Operaciones con Reportos	4.5080%-7.0059%	-	-	494,241	-	-	494,241
Cuentas por cobrar		-	-	-	96,619	-	96,619
Inversiones a costo amortizado	2.5%- 12.71%	-	-	20,508,794	102,597,364	15,992,471	139,098,629
		<u>C\$839,291</u>	<u>C\$11,652,993</u>	<u>C\$23,236,818</u>	<u>C\$102,693,983</u>	<u>C\$15,992,471</u>	<u>C\$154,415,556</u>

2020	Tasa de interés	Menos de 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	5 años a mas	Total
Efectivo		C\$314,160	C\$2,640,275	C\$ 897,733	C\$ -	C\$ -	C\$ 3,852,168
Operaciones con Reportos	6.5062%-6.5088%	-	-	354,796	-	-	354,796
Cuentas por cobrar		-	-	-	104,783	-	104,783
Inversiones a costo amortizado	4.15%-12.71%	-	-	10,739,738	74,501,083	15,268,540	100,509,361
		<u>C\$314,160</u>	<u>C\$2,640,275</u>	<u>C\$11,992,267</u>	<u>C\$74,605,866</u>	<u>C\$15,268,540</u>	<u>C\$104,821,108</u>

#### Pasivos financieros no derivados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente:

Las tablas se han elaborado con base en los flujos de caja 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 caja del principal e intereses.

2021	Menos de 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Total
Otras cuentas por pagar	<u>C\$839,291</u>	<u>C\$11,756,281</u>	<u>C\$2,233,783</u>	<u>C\$3,036,621</u>	<u>C\$17,865,976</u>
	<u>C\$839,291</u>	<u>C\$11,756,281</u>	<u>C\$2,233,783</u>	<u>C\$3,036,621</u>	<u>C\$17,865,976</u>

2020	Menos de 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Total
Otras cuentas por pagar	<u>C\$383,809</u>	<u>C\$3,864,485</u>	<u>C\$897,732</u>	<u>C\$2,603,741</u>	<u>C\$7,749,767</u>
	<u>C\$383,809</u>	<u>C\$3,864,485</u>	<u>C\$897,732</u>	<u>C\$2,603,741</u>	<u>C\$7,749,767</u>



### c) Riesgo de Mercado

Las actividades financieras de la Entidad 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 Entidad 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 Entidad 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 Entidad ante un aumento del 2% 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 2% en tipo de cambio, el impacto sobre los resultados sería de:

	2021	2020
<b>Activos:</b>		
Efectivo en bancos	C\$ 14,714,067	C\$ 3,840,247
Contratos por operaciones de reporto	494,241	354,796
Inversiones a costo amortizado	<u>139,098,629</u>	<u>100,509,361</u>
Total Activos	<u>154,306,937</u>	<u>104,704,404</u>
Exposición neta	<u>C\$154,306,937</u>	<u>C\$104,704,404</u>
<b>Concepto:</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Exposición neta en córdobas	C\$154,306,937	C\$104,704,404
Sensibilidad a un aumento del 2% en el tipo de cambio del córdoba respecto al dólar - ganancia	3,086,139	2,094,088
Sensibilidad a una disminución del 2% en el tipo de cambio del córdoba respecto al dólar - pérdida	C\$ (3,086,139)	C\$ (2,094,088)

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 y se mantiene a la fecha del 31 de diciembre de 2021.

### d) Riesgo Operacional

La Gerencia General de la Entidad busca información y coordina el acceso a los mercados financieros nacionales, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Entidad 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 Entidad 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 Entidad 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

*Gestión de Riesgo de Capital* - La Entidad 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 Entidad, que incluye el capital social suscrito y pagado, las reservas y los excedentes acumulados.

## 4. VALOR RAZONABLE

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el valor razonable de algunos activos y pasivos financieros, se describen a continuación:

Cuenta	2021		2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros:</b>				
<b>Valoración al costo amortizado:</b>				
Inversiones a costo amortizado, neto	C\$139,592,871	C\$137,297,661	C\$100,864,157	C\$103,931,585
Cuentas por cobrar, neto	<u>96,619</u>	<u>96,619</u>	<u>104,783</u>	<u>104,783</u>
<b>Total</b>	<b><u>139,689,490</u></b>	<b><u>137,394,280</u></b>	<b><u>100,968,940</u></b>	<b><u>104,036,368</u></b>
<b>Pasivos financieros a costo amortizado:</b>				
Comisiones, tarifas y cuotas por servicios	<u>75,505</u>	<u>75,505</u>	<u>73,340</u>	<u>73,340</u>
<b>Total</b>	<b><u>C\$ 75,505</u></b>	<b><u>C\$ 75,505</u></b>	<b><u>C\$ 73,340</u></b>	<b><u>C\$ 73,340</u></b>

## 5. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Activo restringido	Causa de la restricción	2021	2020
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.	C\$ 5,731,300	C\$ 5,810,112
Bancos	Saldo inmovilizado de Cliente.	<u>11,096,111</u>	<u>-</u>
		<b><u>C\$16,827,411</u></b>	<b><u>C\$5,810,112</u></b>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 Provalores 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 para el año 2021 por el valor de C\$5,731,300 y para el año 2020 la cantidad de 115 valores de las series W-D por C\$5,810,112.

Al 31 de diciembre de 2021 Provalores posee saldo en efectivo por US\$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:

	2021	2020
<b>Moneda Nacional:</b>		
Instituciones financieras	C\$ 103,719	C\$ 103,309
<b>Subtotal</b>	<u>103,719</u>	<u>103,309</u>
<b>Moneda Extranjera:</b>		
Instituciones financieras	<u>14,622,348</u>	<u>3,748,859</u>
<b>Subtotal</b>	<u>14,622,348</u>	<u>3,748,859</u>
<b>Total</b>	<u>C\$14,726,067</u>	<u>C\$3,852,168</u>

Los saldos de disponibilidades se mantienen principalmente en el Banco de la Producción, S.A. (Nota 22, inciso b) y el resto en otras instituciones bancarias nacionales.

Al 31 de diciembre de 2021 se encuentran fondos inmovilizados de cliente por el valor de US\$312,381.73, mantenidos en cuenta corriente que Provalores maneja en Banco de la Producción, S.A. Al 31 de diciembre de 2020, no se mantenían fondos inmovilizados de clientes.

## 7. INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO, NETO

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

	2021	2020
<b>Instrumento de Deuda Gubernamental</b>	C\$118,589,835	C\$ 97,001,175
Cupón de BPI Estandarizado (CBPI\$) (a)	-	-
Bono por Indemnización Desmaterializado (BPI\$D) (a)	16,246,260	15,724,062
Bono por Indemnización Fracción (BPI\$F) (b)	135,611	149,518
Bono en Dólares Desmaterializado (BONO\$D) (c)	52,547,923	37,367,919
Bonos de la República de Nicaragua amortizables (BONOSA\$) (d)	-	6,458,143
Bono Dólares Desmaterializado Liquidado en Dólares (BONOU\$D) (c)	49,660,041	37,301,533
		(Continúa)

	2021	2020
<b>Instrumentos de Deuda de Instituciones</b>		
<b>Financieras</b>	C\$ 20,508,794	C\$ 3,508,186
Certificado de Depósito a Plazo BANPRO (e)	19,254,671	3,508,186
Bono en Dólares Desmaterializado (BONO \$D)		
BANCO DE FINANZAS (f)	1,254,123	-
<b>Contratos por Operaciones de Reporto con</b>		
<b>Derecho de Recompra</b>	494,241	354,796
Instrumentos de Deuda Gubernamental	<u>494,241</u>	<u>354,796</u>
<b>Total</b>	<u>C\$139,592,870</u>	<u>C\$100,864,157</u>

- a) Emisiones del Gobierno Central en Bonos de Pago por Indemnización en moneda dólar desmaterializados, con tasas de interés entre 4.5% y 12.71%, con vencimientos a partir de febrero de 2022 hasta febrero de 2035.

El puesto de bolsa ha entregado en garantía a la Bolsa de Valores de Nicaragua, Bonos de pagos por Indemnización (BPI\$D) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, que al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a C\$5,731,300 y C\$5,810,112, respectivamente, los cuales corresponden a 115 valores de la serie MHCPBPI\$D\_010215\_5479\_1\_SERIE W-D, con fecha de vencimiento del 1 de febrero de 2030, con tasas entre el 8.64% y 9.92%, respectivamente.

- 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 5% y 8%, con vencimientos a partir de 2022 hasta 2025.
- d) Emisiones del Gobierno Central en Bonos desmaterializados liquidados en dólares, con tasas de interés del 8%, con vencimientos a partir de 2022 hasta 2025.
- e) Al 31 de diciembre de 2021 el puesto de bolsa posee cuatro certificados emitidos por BANPRO, dos con fecha 28 de julio de 2021 con vencimiento a los 202 días con valor nominal de C\$840,000 y US\$186,000 tasa de interés del 3.45% y 3.5%; dos con fecha 26 de octubre de 2021 con vencimiento a los 112 días con valor nominal de C\$7,700,000 y US\$110,000 tasa de interés del 2.5% y 2.75%.
- f) Emisiones del Banco de Finanzas en Bonos en dólares desmaterializados, con tasa de interés entre del 7%, con vencimientos en 2022.

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

	2021	2020
<b>Saldo al inicio del año</b>	C\$100,864,157	C\$ 92,454,334
Adiciones	59,294,711	48,566,602
Pagos (amortizaciones del principal)	(21,914,689)	(46,744,028)
Intereses por cobrar	<u>1,348,691</u>	<u>6,587,249</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<u>C\$139,592,870</u>	<u>C\$100,864,157</u>

Al 31 de diciembre de 2021 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\$494,242 correspondiente a C\$482,930 de principal y C\$11,312 de Rendimiento pendientes de cobro, con fecha de vencimiento 2 y 3 de febrero de 2022 con tasas entre el 4.5080% y 7.0059%. Al 31 de diciembre de 2020 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\$354,795, correspondiente a C\$350,650 de principal y C\$4,145 de Rendimiento pendientes de cobro, con fecha de vencimiento 3 de febrero de 2021 con tasas entre el 6.5062% y 6.5088%.

## 8. CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

	2021	2020
Cuentas por cobrar (documento)	C\$ -	C\$ -
Comisiones	96,619	104,783
Intereses de cuentas por cobrar	-	-
	<u>C\$96,619</u>	<u>C\$104,783</u>

## 9. ACTIVO MATERIAL

A continuación, se presentan el movimiento de Mobiliario y Equipo al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

### a) Mobiliario y Equipo, Neto

2021	Mobiliario y Equipo		Total Mobiliario y Equipo
	Mobiliario y Equipos	Equipos de Computación	
COSTO			
Saldo Inicial	C\$10,172	C\$ 742,431	C\$ 752,603
Adiciones	11,252	192,190	203,442
Bajas	<u>(4,000)</u>	<u>(152,997)</u>	<u>(156,997)</u>
Saldo Final	<u>C\$17,424</u>	<u>C\$ 781,624</u>	<u>C\$ 799,048</u>
DEPRECIACIÓN			
Saldo Inicial	<u>C\$ 10,172</u>	<u>C\$ 470,635</u>	<u>C\$ 480,807</u>
Gasto del año	1,500	91,224	92,724
Ajustes de transición	-	(3,486)	(3,486)
Bajas	<u>(4,000)</u>	<u>(112,861)</u>	<u>(116,861)</u>
Saldo Final	<u>7,672</u>	<u>445,512</u>	<u>453,184</u>
Saldo al 31 de Diciembre 2021	<u>C\$ 9,752</u>	<u>C\$ 336,112</u>	<u>C\$ 345,864</u>

2020	Mobiliario y Equipo		Total Mobiliario y Equipo
	Mobiliario y Equipos	Equipos de Computación	
COSTO			
Saldo Inicial	C\$10,172	C\$621,702	C\$631,874
Adiciones	-	190,326	190,326
Bajas	-	(69,597)	(69,597)
Saldo Final 2020	C\$10,172	C\$742,431	C\$752,603
DEPRECIACIÓN			
Saldo Inicial	C\$10,172	C\$447,793	C\$457,965
Gasto del año	-	92,439	92,439
Ajustes de transición	-	(8,526)	(8,526)
Bajas	-	(61,071)	(61,071)
Saldo Final	10,172	470,635	480,807
Saldo al 31 de diciembre 2020	C\$ -	C\$271,796	C\$271,796

## 10. ACTIVOS INTANGIBLES

2021	Software	Total
<b>Saldo Inicial</b>	C\$39,525	C\$39,525
<b>Incrementos</b>	6,995	6,995
Costo de adquisición	6,995	6,995
<b>Disminuciones</b>	28,217	28,217
Baja	-	-
Amortización	<u>28,217</u>	<u>28,217</u>
<b>Saldo Final</b>	<u>C\$18,303</u>	<u>C\$18,303</u>
2020	Software	Total
<b>Saldo Inicial</b>	C\$61,384	C\$61,384
<b>Incrementos</b>	24,867	24,867
Costo de adquisición	24,867	24,867
<b>Disminuciones</b>	46,726	46,726
Baja	-	-
Amortización	<u>46,726</u>	<u>46,726</u>
<b>Saldo Final</b>	<u>C\$39,525</u>	<u>C\$39,525</u>

## 11. ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES

### a) Importe reconocido en Saldos de Balance

	2021	2020
<b>Activos Fiscales</b>		
Impuestos Corrientes Sobre la Renta	<u>C\$ 232,939</u>	<u>C\$ 373,276</u>
<b>Total</b>	<u>232,939</u>	<u>373,276</u>
<b>Pasivos Fiscales</b>		
Impuesto corriente sobre la renta	11,494,235	3,530,015
Impuesto diferido sobre la renta	59,531	49,013
Otros impuestos	<u>155,545</u>	<u>129,856</u>
<b>Total</b>	<u>C\$11,709,311</u>	<u>C\$3,708,884</u>

**b) Importe reconocido en Resultados**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Gasto por impuesto corriente</b>		
Año corriente	<u>C\$12,103,240</u>	<u>C\$3,797,821</u>
<b>Subtotal</b>	<u>12,103,240</u>	<u>3,797,821</u>
<b>Gasto por impuesto diferido</b>		
Origen y reversión de diferencias temporales	<u>10,518</u>	<u>6,812</u>
<b>Subtotal</b>	<u>10,518</u>	<u>6,812</u>
<b>Saldo final</b>	<u>C\$12,113,758</u>	<u>C\$3,804,633</u>

**c) Importe reconocido en Otro Resultado Integral**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Partidas que no se reclasificarán al Resultado del ejercicio</b>		
Reservas para obligaciones laborales para el Retiro	<u>C\$178,641</u>	<u>C\$ -</u>
<b>Partidas que se reclasificarán al Resultado del ejercicio</b>		
<b>Saldo final</b>	<u>C\$178,641</u>	<u>C\$ -</u>

**d) Conciliación del Impuesto sobre la Renta por pagar**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales	C\$40,633,937	C\$12,696,623
Menos:		
Contribuciones por leyes especiales	231,848	91,617
Renta neta gravable	<u>40,402,089</u>	<u>12,605,006</u>
Tasa aplicable	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Impuesto sobre la renta	12,120,627	3,781,502
Efecto impositivo:		
Más:		
Gastos no deducibles	-	25,688
Menos:		
Ajustes al nuevo Marco Contable	(17,387)	(9,369)
Anticipos pagados a cuenta de IR	<u>(609,005)</u>	<u>(267,806)</u>
<b>Total gasto por impuesto sobre la renta</b>	<u>C\$11,494,235</u>	<u>C\$ 3,530,015</u>



**e) Movimiento en el saldo de impuesto diferido**

<b>2021</b>	<b>Reconocido en:</b>			<b>Saldo al 2021</b>	
	<b>Saldo neto al 1 de enero</b>	<b>En resultados</b>	<b>En otro resultado integral</b>	<b>Neto</b>	<b>Pasivos por impuesto diferido</b>
Activo material	<u>C\$49,013</u>	<u>C\$10,518</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$198,438</u>	<u>C\$59,531</u>
Impuestos activos (pasivos)	<u>C\$49,013</u>	<u>C\$10,518</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$198,438</u>	<u>C\$59,531</u>

<b>2020</b>	<b>Reconocido en:</b>			<b>Saldo al 2020</b>	
	<b>Saldo neto al 1 de enero</b>	<b>En resultados</b>	<b>En otro resultado integral</b>	<b>Neto</b>	<b>Pasivos por impuesto diferido</b>
Activo material	<u>C\$42,202</u>	<u>C\$6,811</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$163,377</u>	<u>C\$49,013</u>
Impuestos activos (pasivos)	<u>C\$42,202</u>	<u>C\$6,811</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$163,377</u>	<u>C\$49,013</u>

**12. OTROS ACTIVOS**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Gasto pagado por anticipado	<u>C\$57,809</u>	<u>C\$51,432</u>
<b>Total</b>	<u>C\$57,809</u>	<u>C\$51,432</u>

Un detalle de este se muestra a continuación:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Seguros pagados por anticipado	C\$25,220	C\$19,566
Otros gastos pagados por anticipado	<u>32,589</u>	<u>31,866</u>
<b>Total</b>	<u>C\$57,809</u>	<u>C\$51,432</u>

**13. PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Comisiones, tarifas y cuotas por servicios	C\$ 75,505	C\$73,341
Cuentas por pagar	<u>11,096,111</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<u>C\$11,171,616</u>	<u>C\$73,341</u>

Al 31 de diciembre de 2021 en cuentas por pagar se encuentran fondos inmovilizados de cliente por el valor de US\$312,381.73, en cumplimiento de orden judicial recibida por el puesto de bolsa en circular DS-DL-1649-06-2021/LAME.

#### 14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES

Un detalle de Otras Cuentas por Pagar y Provisiones al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
<b>Otros Pasivos</b>		
Servicios profesionales	C\$ 143,753	C\$ 261,492
Aportaciones patronales por pagar	587,190	118,873
Aportaciones laborales retenidas por pagar	41,934	38,703
Aportaciones INATEC	<u>54,622</u>	<u>11,057</u>
<b>Subtotal</b>	<u>827,499</u>	<u>430,125</u>
<b>Provisiones</b>		
Reserva para obligaciones laborales	C\$3,036,621	C\$2,603,741
Aguinaldo	101,727	82,562
Bonificaciones	2,132,056	815,170
Otras provisiones	<u>118,294</u>	<u>158,298</u>
<b>Subtotal</b>	<u>5,388,698</u>	<u>3,659,771</u>
<b>Total</b>	<u>C\$6,216,197</u>	<u>C\$4,089,896</u>

#### 15. INGRESOS FINANCIEROS

Un resumen de estos ingresos por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 se presentan a continuación:

##### a) Ingresos Financieros

Nombre de la cuenta	2021	2020
Ingresos Financieros		
Comisiones por Intermediación Bursátil	C\$47,156,956	C\$14,496,777
Intereses por Depósitos a la Vista en Instituciones Financieras	38,884	32,058
Instrumentos de Deuda del Gobierno Central	9,834,458	7,827,370
Instrumentos de Deuda de Instituciones Financieras del País	222,452	89,637
Instrumentos de Deuda de Empresas Privadas del País	-	-
Rendimiento de Contratos por Operaciones de Reportos con derecho a recompra	13,462	9,452
Ingresos Financieros de Cuentas por Cobrar	<u>-</u>	<u>63,428</u>
<b>Total</b>	<u>C\$57,266,212</u>	<u>C\$22,518,722</u>

## 16. AJUSTES NETOS POR MANTENIMIENTO DE VALOR

A continuación, un detalle de los ingresos y gastos por mantenimiento de valor por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
<b>Ingresos por Mantenimiento de Valor</b>		
Efectivo	C\$ 264,201	C\$ 181,693
Inversiones	2,376,424	2,593,183
Otras cuentas por cobrar diversas	<u>1,573</u>	<u>23,468</u>
<b>Subtotal</b>	<u>2,642,198</u>	<u>2,798,344</u>
<b>Gastos por Mantenimiento de Valor</b>		
Obligaciones inmediatas	4,743	287
Otras cuentas por pagar y provisiones	<u>123,509</u>	<u>112,421</u>
<b>Subtotal</b>	<u>128,252</u>	<u>112,708</u>
<b>Total</b>	<u>C\$2,513,946</u>	<u>C\$2,685,636</u>

## 17. INGRESOS (GASTOS) OPERATIVOS, NETO

A continuación, un detalle de los Ingresos y Gastos Operativos por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
<b>Ingresos Operativos Diversos</b>		
Comisiones por custodia y administración de títulos	C\$ 20,396	C\$ 55,233
Otras comisiones	967,135	1,246,827
Otras tarifas	<u>999</u>	<u>169</u>
<b>Subtotal</b>	<u>988,530</u>	<u>1,302,229</u>
<b>Gastos Operativos Diversos</b>		
Donaciones	-	85,627
Otras cuotas por servicios	<u>43,251</u>	<u>49,005</u>
<b>Subtotal</b>	<u>43,251</u>	<u>134,632</u>
<b>Total</b>	<u>C\$945,279</u>	<u>C\$1,167,597</u>

## 18. AJUSTES NETOS POR DIFERENCIAL CAMBIARIO

A continuación, detalle de los ajustes netos por diferencial cambiario por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
<b>Ingresos por Diferencial Cambiario</b>		
Efectivo	C\$ 7	C\$ 71,999
Cuentas por cobrar	337	89,292
Otras cuentas por cobrar diversas	<u>3,186</u>	<u>-</u>
<b>Subtotal</b>	<u>3,530</u>	<u>161,291</u>
<b>Gastos por Diferencial Cambiario</b>		
Obligaciones inmediatas	C\$ (2,086)	C\$ (225,366)
Otras cuentas por pagar y provisiones	<u>(11,063)</u>	<u>(4,565)</u>
<b>Subtotal</b>	<u>(13,149)</u>	<u>(229,931)</u>
<b>Total</b>	<u>C\$ (9,619)</u>	<u>C\$ (68,640)</u>

## 19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación, un detalle de los gastos de Administración según su naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
<b>Sueldos y Beneficios al Personal</b>		
Sueldos de personal permanente	C\$ 6,825,075	C\$ 6,461,600
Seguro social aporte patronal	2,663,597	1,616,846
Aguinaldos	1,748,793	999,057
Comisiones pagadas	3,423,483	1,046,607
Bonificaciones e incentivos	2,132,056	815,170
Indemnizaciones	432,880	-
Aportes a INATEC	247,187	150,404
Capacitación	25,556	53,536
Viáticos	69,874	22,664
Otros gastos de personal	49,614	46,806
Uniformes	69,089	8,238
Pasajes y hospedajes	-	-
<b>Subtotal</b>	<u>17,687,204</u>	<u>11,220,928</u>
<b>Gastos Generales</b>		
Servicios contratados	1,400,229	1,406,868
Telefonía e Internet	192,666	205,087
Propaganda, publicidad y promociones	144,426	101,461
Combustibles, lubricantes y otros	84,427	82,446
Mantenimiento y reparación de equipo de computación	106,614	78,000
Servicios de procesamiento de datos	68,934	64,765
Otros seguros	70,299	73,044
Gastos de membresía	22,599	35,464
Gastos de representación	19,690	16,465
Papelería, útiles y otros materiales	43,917	62,373
Gastos legales	78,948	13,267
Impuestos, multas y tasas municipales	8,500	7,575
Correos	1,095	2,319
<b>Subtotal</b>	<u>2,242,344</u>	<u>2,149,134</u>
<b>Depreciaciones y Amortizaciones</b>		
Depreciación de mobiliario y equipo de oficina	1,500	-
Depreciación de equipo de computación	91,224	92,439
Amortización de software	28,217	46,726
Amortización de otros activos intangibles	5,434	39,727
<b>Subtotal</b>	<u>126,375</u>	<u>178,892</u>
<b>Otros Gastos Generales</b>		
Otros gastos generales	<u>25,958</u>	<u>57,738</u>
<b>Subtotal</b>	<u>25,958</u>	<u>57,738</u>
<b>Total</b>	<u>C\$20,081,881</u>	<u>C\$13,606,692</u>

## 20. PATRIMONIO

### a) Capital

El capital social de la Entidad al 31 de diciembre de 2021 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 Entidad al 31 de diciembre de 2020 corresponde a 9,000 acciones comunes autorizadas, nominativas e inconvertibles al portador, con valor nominal de C\$1,000 cada una, las cuales están totalmente suscritas y pagadas.

La variación entre ambos periodos corresponde al aumento de Capital por 3,800 acciones con valor nominal de C\$1,000 dado en el periodo 2021, con cargo a la reserva patrimoniales; aprobado por la Junta Directiva de Provalores en acta número 001 del 22 de enero de 2021.

### 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. Al 31 de diciembre de 2021 esta reserva alcanzó el valor del capital social (Nota 23).

### 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. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Entidad no ha decretado ni pagado dividendos.

## 21. COBERTURA DE SEGUROS CONTRATADOS POR LA ENTIDAD

Un resumen de la cobertura de seguros en moneda extranjera se muestra a continuación:

2021				
Numero de Póliza	Ramo asegurado	Fecha de vencimiento	Riesgo cubierto	Suma asegurada
418886-31057	APC (Accidente Póliza Colectivo)	8/31/2022	Gastos médicos x accidentes	US\$260,000
418886-31356	CV (Colectivo de Vida)	5/5/2022	Cobertura básica de vida	414,325
0100000-800009	SEE (Seguro Equipos Electrónicos)	9/2/2022	Equipo Electrónico	<u>13,423</u>
				<u>US\$687,748</u>

2020				
Numero de Póliza	Ramo asegurado	Fecha de vencimiento	Riesgo cubierto	Suma asegurada
418886-31057	APC (Accidente Póliza Colectivo)	8/31/2021	Gastos médicos x accidentes	US\$249,000
418886-31356	CV (Colectivo de Vida)	5/5/2021	Cobertura básica de vida	370,500
0100000-800009	SEE (Seguro Equipos Electrónicos)	9/2/2021	Equipo Electrónico	<u>12,311</u>
				<u>US\$631,811</u>

## 22. CONTRIBUCIONES POR LEYES ESPECIALES

A continuación, el gasto registrado por concepto de aportes a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras	<u>C\$231,848</u>	<u>C\$91,617</u>

## 23. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

### a) Transacciones con personal clave (Directores, Ejecutivos y Accionistas)

Descripción	2021	
	Ejecutivos	Total
<b>Pasivos</b>		
Aguinaldo	C\$ 65,280	C\$ 65,280
Indemnización laboral	1,022,730	1,022,730
Bonificación	1,137,097	1,137,097
<b>Total pasivos con partes relacionadas</b>	<u>2,225,107</u>	<u>2,225,107</u>
<b>Saldo Final</b>	<u>C\$2,225,107</u>	<u>C\$2,225,107</u>

Descripción	2020	
	Ejecutivos	Total
<b>Pasivos</b>		
Aguinaldo	C\$ 49,428	C\$ 49,428
Indemnización laboral	1,084,668	1,084,668
Bonificación	352,247	352,247
<b>Total pasivos con partes relacionadas</b>	<u>1,486,343</u>	<u>1,486,343</u>
<b>Saldo Final</b>	<u>C\$1,486,343</u>	<u>C\$1,486,343</u>

**b) Operaciones entre compañías relacionadas**

	2021	2020
<b>Activos</b>		
Efectivo (depósitos en banco)	C\$14,321,294	C\$ 3,455,690
Inversiones a costo amortizado (CDP)	19,088,985	3,482,450
Cuentas por cobrar (intereses CDP)	165,686	25,736
Cuentas por cobrar (custodia de títulos)	<u>52,161</u>	<u>48,654</u>
<b>Total activos con partes relacionadas</b>	<u>C\$33,628,126</u>	<u>C\$ 7,012,530</u>
<b>Resultados</b>		
Ingresos por operaciones bursátiles	44,890,781	11,776,690
Ingresos financieros por efectivo	38,229	31,373
Ingresos financieros por inversiones	165,686	89,637
Ingresos por mantenimiento de valor	<u>365,418</u>	<u>246,246</u>
<b>Total ingresos con partes relacionadas</b>	<u>C\$45,460,114</u>	<u>C\$12,143,946</u>

Al 31 de diciembre de 2021 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:

	2021	2020
Total saldo de cuentas de orden	C\$1,383,918,857	C\$1,785,465,714
Menos:		
Títulos valores por cuenta propia	(145,978,355)	(119,778,055)
Títulos valores en poder de otras instituciones por cuenta propia	<u>(24,820,286)</u>	<u>(9,292,562)</u>
Total cuentas de orden que implican una responsabilidad frente a terceros	<u>C\$1,213,120,216</u>	<u>C\$1,656,395,097</u>

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.

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.

Quando 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, pérdida 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 Entidad a CENIVAL en concepto de custodia de valores por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de C\$1,019,557 y C\$876,369, respectivamente.

## **25. PRINCIPALES LEYES Y REGULACIONES APLICABLES**

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

### **Leyes**

- a) Ley de Mercado de Capitales
- b) Ley de Títulos Valores
- c) Ley de Concertación Tributaria y sus reformas
- d) Código Tributario
- e) Leyes de Sociedades de Inversión

### **Normas**

- a) Norma para la implementación del Marco Contable para las Instituciones Financieras del mercado de valores.
- b) Norma sobre Contenido Mínimo del Código de Conducta para Directores, Gerentes, Auditores Internos y Empleados.
- c) Norma sobre Requisitos para ser Director, Gerente General y/o Ejecutivo Principal y Auditor Interno de Instituciones Financieras
- d) Norma sobre negociación de valores en el mercado secundario.
- e) Norma sobre monto de garantías mínimas para puestos de bolsa y agentes de bolsa.
- f) Norma sobre el funcionamiento de puestos de bolsa y sus agentes.
- g) Norma sobre actualización del capital social de los puestos de bolsa.
- h) Norma sobre Actualización de Información de Accionistas de las Instituciones Financieras.
- i) Norma sobre la Contratación de Proveedores de Servicios para la Realización de Operaciones o Servicios a Favor de las Instituciones Financieras.
- j) Norma sobre Control y Auditoría Interna de las entidades de valores.
- k) Norma sobre prohibiciones a los principales ejecutivos.
- l) Norma sobre prohibición a los directores y agentes de puestos de bolsa.



- m) Norma para la gestión de prevención de los riesgos del lavado de dinero, bienes o activos y del financiamiento al terrorismo.
- n) Norma sobre Gestión de Riesgo Tecnológico.
- o) Norma sobre actualización del monto de las garantías mínimas requeridas para puestos de bolsa y agentes de bolsa.
- p) Norma sobre el Pago de Bonificaciones en las Instituciones Financieras
- q) Norma sobre Publicidad en el Mercado de Valores.
- r) Norma sobre oferta pública de valores en mercado primario.
- s) Norma sobre organización y funcionamiento del registro de valores de la superintendencia de bancos y de otras instituciones financieras
- t) Norma sobre plazo para la actualización del capital social de los puestos de bolsa.
- u) Norma sobre Límites de Concentración
- v) Activos Mínimos para el Inicio de Operaciones de los Puestos de Bolsa.
- w) Normas internacionales de información financiera.

## **26. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES**

El 11 de marzo de 2020, el brote de COVID-19 fue reconocido como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud la cual se ha extendido ampliamente a muchos países y ha causado una interrupción significativa en la actividad económica a nivel global. Tanto la extensión de la pandemia en sí, como las medidas tomadas para mitigar la propagación del virus a nivel mundial, no tienen precedentes en los tiempos modernos y sus efectos continúan siendo generalizados. En consecuencia, un año después de la identificación inicial de la amenaza, todas las consecuencias e implicaciones directas e indirectas del COVID-19 y las medidas para mitigar su propagación continúan siendo determinante para minimizar los posibles efectos que puedan generarse.

En respuesta a la pandemia, la Administración de la Entidad ha asumido un papel proactivo para mitigar el impacto que pudiera tener la misma en sus colaboradores, operaciones, clientes y en la comunidad, incluyendo la implementación de protocolos y procesos para ejecutar sus planes de continuidad de negocios y ayudar a proteger a sus colaboradores y apoyar a sus clientes. La respuesta a la pandemia se está gestionando de acuerdo con el marco de respuesta empresarial que se tiene establecido, que invoca la gestión centralizada del evento de crisis y la integración de la respuesta empresarial de la Entidad.

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2021, no se dieron situaciones que afectaran de forma importante las operaciones de PROVALORES, S.A.

## **27. HECHOS POSTERIORES**

A la fecha del informe no se han identificado hechos posteriores a revelar.

## **28. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros han sido aprobados por la Junta Directiva el 9 de marzo de 2022 y su emisión ha sido autorizada con fecha 9 de marzo de 2022.

\* \* \* \* \*



Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, a su red de firmas miembro y sus entidades relacionadas, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Consulte [www.deloitte.com](http://www.deloitte.com) para obtener más información sobre nuestra red global de firmas miembro. Deloitte presta servicios profesionales de auditoría y assurance, consultoría, asesoría financiera, asesoría en riesgos, impuestos y servicios legales, relacionados con nuestros clientes públicos y privados de diversas industrias. Con una red global de firmas miembro en más de 150 países, Deloitte brinda capacidades de clase mundial y servicio de alta calidad a sus clientes, aportando la experiencia necesaria para hacer frente a los retos más complejos de los negocios. Los más de 330,000 profesionales de Deloitte están comprometidos a lograr impactos significativos. Tal y como se usa en este documento, “Deloitte S-LATAM, S.C.” es la firma miembro de Deloitte y comprende tres Marketplaces: México-Centroamérica, Cono Sur y Región Andina. Involucra varias entidades relacionadas, las cuales tienen el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limitan sus negocios a, la prestación de servicios de auditoría, consultoría, consultoría fiscal, asesoría legal, en riesgos y financiera respectivamente, así como otros servicios profesionales bajo el nombre de “Deloitte”. Esta presentación contiene solamente información general y Deloitte no está, por medio de este documento, prestando asesoramiento o servicios contables, comerciales, financieros, de inversión, legales, fiscales u otros. Esta presentación no sustituye dichos consejos o servicios profesionales, ni debe usarse como base para cualquier decisión o acción que pueda afectar su negocio. Antes de tomar cualquier decisión o tomar cualquier medida que pueda afectar su negocio, debe consultar a un asesor profesional calificado. No se proporciona ninguna representación, garantía o promesa (ni explícita ni implícita) sobre la veracidad ni la integridad de la información en esta comunicación y Deloitte no será responsable de ninguna pérdida sufrida por cualquier persona que confíe en esta presentación.