

PROVALORES, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2022

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

PROVALORES, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2022

Índice de contenidos

	<u>Páginas</u>
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	10-51

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 2022, 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 importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2022, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad tal como han sido 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 del Código de Ética del Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua y otros 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.

Otro asunto

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores quienes expresaron una opinión no modificada sobre esos estados financieros con fecha 9 de marzo de 2022.



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 de importancia relativa, debido ya sea 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 utilizando 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 de importancia relativa, debido ya sea 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 de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa 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 nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos 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 de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, 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
2 de marzo de 2023

PROVALORES, S. A.

(Managua, Nicaragua)

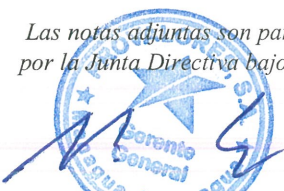
Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2022

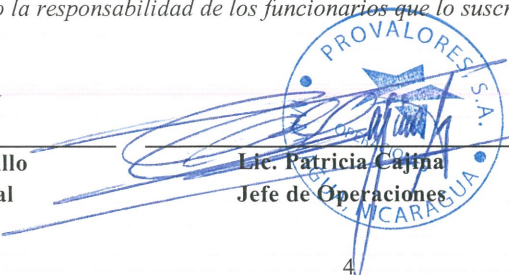
(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Moneda nacional			
Instituciones financieras		47,156	103,719
		<u>47,156</u>	<u>103,719</u>
Moneda extranjera			
Instituciones financieras		15,010,054	14,622,348
		<u>15,010,054</u>	<u>14,622,348</u>
	6	<u>15,057,210</u>	<u>14,726,067</u>
Inversiones a costo amortizado, neto	7	140,655,632	139,592,870
		<u>140,655,632</u>	<u>139,592,870</u>
Cuentas por cobrar, neto	8	64,008	96,619
Activo material	9	397,391	345,864
Activo intangibles	10	6,174	18,303
Activos fiscales	11	836,942	232,939
Otros activos	12	66,724	57,809
Total activos		<u>157,084,081</u>	<u>155,070,471</u>
Pasivos			
Pasivos financieros a costo amortizado			
Comisiones, tarifas y cuotas por servicios		58,784	75,505
Cuentas por pagar		11,318,028	11,096,111
	13	<u>11,376,812</u>	<u>11,171,616</u>
Pasivos fiscales	11	4,274,200	11,709,311
Otras cuentas por pagar y provisiones	14	4,520,357	6,216,197
Total pasivos		<u>20,171,369</u>	<u>29,097,124</u>
Patrimonio			
Fondos propios			
Capital social pagado	20	12,800,000	12,800,000
Reservas patrimoniales		9,759,662	9,759,662
Resultados acumulados		114,130,286	103,190,354
		<u>136,689,948</u>	<u>125,750,016</u>
Otro resultado integral neto		167,575	167,575
Ajustes de transición		55,189	55,756
Total patrimonio		<u>136,912,712</u>	<u>125,973,347</u>
Total pasivo mas patrimonio		<u>157,084,081</u>	<u>155,070,471</u>
Cuentas contingentes		-	-
Cuentas de orden	24	<u>1,108,175,999</u>	<u>1,383,918,857</u>

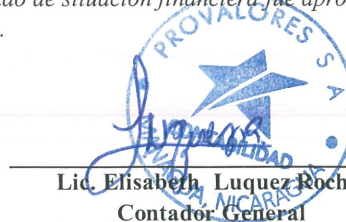
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de situación financiera fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.



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 2022

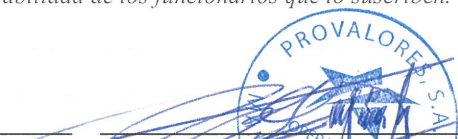
(Expresado en córdobas)

	Nota	2022	2021
Ingresos financieros	15		
Ingresos por operaciones bursátiles		13,566,269	47,156,956
Ingresos financieros por efectivo		29,408	38,884
Ingresos financieros por inversiones		14,515,702	10,070,372
Ingresos financieros por cuentas por cobrar		-	-
		28,111,379	57,266,212
Margen financiero antes de mantenimiento de valor		28,111,379	57,266,212
Ajustes netos por mantenimiento de valor	16	2,665,568	2,513,946
Margen financiero, bruto		30,776,947	59,780,158
Margen financiero, neto después de deterioro de activos financieros		30,776,947	59,780,158
Ingresos (gastos) operativos, neto	17	450,979	945,279
Resultado operativo		31,227,926	60,725,437
Resultado después de ingresos y gastos operativos		31,227,926	60,725,437
Ajustes netos por diferencial cambiario	18	(74,782)	(9,619)
Resultado después de diferencial cambiario		31,153,144	60,715,818
Gastos de administración	19	15,091,591	20,081,881
Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales		16,061,553	40,633,937
Contribuciones por leyes especiales	22	443,742	231,848
Gasto por impuesto sobre la renta	11 (b)	4,678,446	12,113,758
Resultado del ejercicio		10,939,365	28,288,331

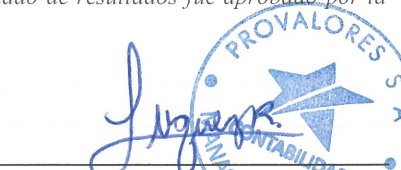
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de resultados fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.



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 2022

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Resultado del ejercicio		10,939,365	28,288,331
Otro resultado integral			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del ejercicio			
Reservas para obligaciones laborales al retiro			
Resultados por valoración		-	178,641
		-	178,641
Otro resultado integral	11 (c)	-	178,641
Total resultados integrales		10,939,365	28,466,972

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 Luquez Rocha Contador General
--	---	---

PROVALORES, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(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
Saldo al 31 de diciembre de 2020		9,000,000	9,000,000	9,261,906	79,366,684	97,628,590	(11,066)	67,492	97,685,016
Resultado del ejercicio		-	-	-	28,288,331	28,288,331	-	-	28,288,331
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	178,641	-	178,641
Total resultados integrales		-	-	-	28,288,331	28,288,331	178,641	-	28,466,972
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	20	12,800,000	12,800,000	9,759,662	103,190,354	125,750,016	167,575	55,756	125,973,347
Resultado del ejercicio		-	-	-	10,939,365	10,939,365	-	-	10,939,365
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-	-	-
Total resultados integrales		12,800,000	12,800,000	9,759,662	114,129,719	136,689,381	167,575	55,756	136,912,712
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	-	-	567	567	-	(567)	-
Otros cambios en el patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	20	12,800,000	12,800,000	9,759,662	114,130,286	136,689,948	167,575	55,189	136,912,712

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 2022

(Expresado en córdobas)

	Nota	2022	2021
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del ejercicio		10,939,365	28,288,331
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de operación			
Depreciaciones	19	103,009	92,724
Amortizaciones	19	71,624	33,651
Otros ajustes		29,764	36,650
Total ajustes		11,143,762	28,451,356
(Aumento) disminución neto de los activos de operación			
Operaciones de reporto		(890,595)	(139,446)
Cuentas por cobrar		32,611	8,165
Otros activos		(672,415)	121,531
Aumento (disminución) neto de los pasivos de operación			
Provisiones		(9,130,949)	10,126,727
Otros pasivos		205,195	11,098,276
Total efectivo provisto en actividades de operación		687,609	49,666,608
Efectivo neto provisto por actividades de operación		687,609	49,666,608
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos			
Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)		(172,166)	(38,589,268)
Adquisición de activos materiales		(184,300)	(203,442)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(356,466)	(38,792,710)
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		331,143	10,873,899
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		14,726,067	3,852,168
Total de efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	6	15,057,210	14,726,067

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 2022

(Expresado en córdobas)

	Nota	2022	2021
Cuentas de orden deudoras		1,108,175,999	1,383,918,857
Instrumentos en centrales de custodia nacionales por cuenta de terceros	24	946,049,427	1,213,120,216
Instrumentos de deuda gubernamental		941,096,361	1,209,737,500
Instrumentos de deuda de empresas privadas		4,953,066	3,382,716
Instrumentos en centrales de custodia nacionales por cuenta propia		153,048,633	145,978,355
Instrumentos de deuda gubernamental		153,048,633	145,978,355
Instrumentos en poder de otras instituciones por cuenta propia		9,077,939	24,820,285
Instrumentos de deuda gubernamental		5,635,956	5,731,300
Instrumentos de deuda de instituciones financieras		3,441,983	19,088,986
Cuentas de orden acreedoras		1,108,175,999	1,383,918,857

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

(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 2022, 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 2022, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$ 36.2314 (2021: C\$ 35.5210) 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:

- (i) El activo financiero se mantiene para obtener los flujos contractuales, y
- (ii) 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 acumulados 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 deprecian 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 2022. 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.

(2) Principales políticas contables (continuación)

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

(ii) 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.

(iii) 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)

(iv) 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)

(i) 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.

(ii) 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)

(ii) Riesgo de liquidez (continuación)

Tablas de riesgos de tasas de interés:

Activos financieros no derivados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 venzan.

2022	Tasa de interés	Menos de 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	5 años a más	Total
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>
2021	Tasa de interés	Menos de 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	5 años a más	Total
Efectivo		839,291	11,652,993	2,233,783	-	-	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>839,291</u>	<u>11,652,993</u>	<u>23,236,818</u>	<u>102,693,983</u>	<u>15,992,471</u>	<u>154,415,556</u>

Pasivos financieros no derivados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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.

2022	Menos de 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Total
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>
2021	Menos de 1 mes	1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Total
Otras cuentas por pagar	839,291	11,756,281	2,233,783	3,036,621	17,865,976
	<u>839,291</u>	<u>11,756,281</u>	<u>2,233,783</u>	<u>3,036,621</u>	<u>17,865,976</u>

(3) Gestión de riesgos (continuación)

Administración de riesgos (continuación)

(iii) 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 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:

	2022	2021
Activos		
Efectivo en bancos	15,045,460	14,714,067
Contratos por operaciones de reporto	1,384,837	494,241
Inversiones a costo amortizado	139,270,795	139,098,629
Total activos	155,701,092	154,306,937
Exposición neta	155,701,092	154,306,937
Concepto		
Exposición neta en córdobas	155,701,092	154,306,937
Sensibilidad a un aumento del 2 % en el tipo de cambio del córdoba respecto al dólar - ganancia	3,114,022	3,086,139
Sensibilidad a una disminución del 2 % en el tipo de cambio del córdoba respecto al dólar - pérdida	(3,114,022)	(3,086,139)

(3) Gestión de riesgos (continuación)

Administración de riesgos (continuación)

(iii) Riesgo de mercado (continuación)

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 2022.

(iv) 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.

(v) 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.

PROVALORES, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

(4) Valor razonable

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el valor razonable de algunos activos y pasivos financieros, se describen a continuación:

Cuentas	2022		2021	
	Valor en libros	valor razonable	Valor en libros	Valor en libros
Activos financieros				
Valoración al costo amortizado				
Inversiones a costo amortizado, neto	140,655,632	140,655,632	139,592,871	137,297,661
Cuentas por cobrar, neto	64,008	64,008	96,619	96,619
Total	<u>140,719,640</u>	<u>140,719,640</u>	<u>139,689,490</u>	<u>137,394,280</u>
Pasivos financieros a costo amortizado				
Comisiones, tarifas y cuotas por servicios	58,784	58,784	75,505	75,505
Total	<u>58,784</u>	<u>58,784</u>	<u>75,505</u>	<u>75,505</u>

(5) Activos sujetos a restricciones

Activo restringido	Causa de la restricción	2022	2021
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.	5,635,956	5,731,300
Bancos	Saldo inmovilizado de Cliente.	11,318,027	11,096,111
		<u>16,953,983</u>	<u>16,827,411</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 para el año 2022 por el valor de C\$ 5,635,956 y para el año 2021 la cantidad de 115 valores de las series W-D por C\$ 5,731,300.

Al 31 de diciembre de 2022 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.

PROVALORES, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

(6) Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen de las disponibilidades se presenta a continuación:

	2022	2021
Moneda nacional		
Instituciones financieras	47,156	103,719
Subtotal	<u>47,156</u>	<u>103,719</u>
Moneda extranjera		
Instituciones financieras	15,010,054	14,622,348
Subtotal	<u>15,010,054</u>	<u>14,622,348</u>
Total	<u>15,057,210</u>	<u>14,726,067</u>

Los saldos de disponibilidades se mantienen principalmente en el Banco de la Producción, S. A. (Nota 23, inciso b) y el resto en otras instituciones bancarias nacionales.

Al 31 de diciembre de 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. Al 31 de diciembre de 2021 se encuentran fondos inmovilizados de cliente por el valor de USD 312,382.

(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:

	2022	2021
Instrumentos de deuda gubernamental		
Cupón de BPI estandarizado (CBPI\$) (a)	78,586	-
Bono por indemnización desmaterializado (BPI\$D) (a)	18,170,180	16,246,260
Bono por indemnización fracción (BPI\$F) (b)	145,835	135,611
Bono en dólares desmaterializado (BONO\$D) (c)	47,771,030	52,547,923
Bono dólares desmaterializado liquidado en dólares (BONOU\$D) (d)	49,133,966	49,660,041
Pasan...	<u>115,299,597</u>	<u>118,589,835</u>

PROVALORES, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

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

	2022	2021
Vienen...	115,299,597	118,589,835
Instrumentos de deuda de instituciones financieras		
Certificado de depósito a plazo BANPRO (e)	3,462,112	19,254,671
Bono en dólares desmaterializado (BONO \$D)		
Banco de Finanzas, S. A. (f)	7,626,321	1,254,123
Bono en dólares desmaterializado (BONO \$D)		
Financiera FAMA (g)	5,258,773	-
	<u>16,347,206</u>	<u>20,508,794</u>
Instrumentos de deuda de empresas privadas		
Bono en dólares desmaterializado		
(BONO \$D) AGRICORP (h)	7,623,992	-
	<u>7,623,992</u>	<u>-</u>
Contratos por operaciones de reperto con derecho de recompra		
Instrumentos de deuda gubernamental	1,384,837	494,241
	<u>1,384,837</u>	<u>494,241</u>
Total	<u>140,655,632</u>	<u>139,592,870</u>

- (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, Bonos de pagos por Indemnización (BPI\$D) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, que al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a C\$5,635,956 y C\$5,731,300, 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 5.5 % y 11.65 %, con vencimientos a partir de 2023 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 2023 hasta 2026.

PROVALORES, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

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

- (e) Al 31 de diciembre de 2022 el puesto de bolsa posee un certificado emitido por BANPRO, con fecha 27 de septiembre de 2022 con vencimiento a los 140 días con valor nominal de USD 95,000 tasa de interés del 2.27 %.
- (f) Emisiones del Banco de Finanzas en Bonos en dólares desmaterializados, con tasa de interés entre el 6.16 % y 6.69 %, con vencimientos en 2023.
- (g) Emisiones del Financiera FAMA en Bonos en dólares desmaterializados, con tasa de interés del 7.98 %, con vencimientos en 2023.
- (h) Emisiones de empresas privadas AGRICORP en Bonos en dólares desmaterializados, con tasa de interés entre el 7.53 % y 7.54 %, con vencimientos en 2023.

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

	2022	2021
Saldo al inicio del año	139,592,870	100,864,157
Adiciones	48,261,898	59,294,711
Pagos (amortizaciones del principal)	(51,186,955)	(21,914,689)
Intereses por cobrar	3,987,819	1,348,691
Saldo al final del año	<u>140,655,632</u>	<u>139,592,870</u>

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 %. 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 %.

(8) Cuentas por cobrar, neto

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

	2022	2021
Comisiones	64,008	96,619
	<u>64,008</u>	<u>96,619</u>

31 de diciembre de 2022

(9) Activo material

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

(a) Mobiliario y equipo, neto

	2022		
	Mobiliario y equipo	Equipos de computación	Total activo material
Costo			
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	17,424	888,991	906,415
Depreciación			
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	9,922	499,102	509,024
Valor en libros			
Al 31 de diciembre de 2021	7,502	389,889	397,391
	2021		
	Mobiliario y equipo	Equipos de computación	Total activo material
Costo			
Saldo al 1 de enero de 2021	10,172	742,431	752,603
Adiciones	11,252	192,190	203,442
Bajas	(4,000)	(152,997)	(156,997)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	17,424	781,624	799,048
Depreciación			
Saldo al 1 de enero de 2021	10,172	470,635	480,807
Gasto del año	1,500	91,224	92,724
Ajustes de transición	-	(3,486)	(3,486)
Bajas	(4,000)	(112,861)	(116,861)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	7,672	445,512	453,184
Valor en libros			
Al 31 de diciembre de 2021	9,752	336,112	345,864

PROVALORES, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

(10) Activos intangibles

2022	Software	Total
Saldo inicial	18,303	18,303
Incrementos	-	-
Costo de adquisición	-	-
Disminuciones	12,129	12,129
Baja	-	-
Amortización	12,129	12,129
Saldo final	6,174	6,174

2021	Software	Total
Saldo inicial	39,525	39,525
Incrementos	6,995	6,995
Costo de adquisición	6,995	6,995
Disminuciones	28,217	28,217
Baja	-	-
Amortización	28,217	28,217
Saldo final	18,303	18,303

(11) Activos y pasivos fiscales**(a) Importe reconocido en saldos de balance**

	2022	2021
Activos fiscales		
Impuestos corrientes sobre la renta	836,942	232,939
Total	836,942	232,939
Pasivos fiscales		
Impuesto corriente sobre la renta	4,037,777	11,494,235
Impuesto diferido sobre la renta	70,264	59,531
Otros impuestos	166,159	155,545
Total	4,274,200	11,709,311

PROVALORES, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

(11) Activos y pasivos fiscales (continuación)**(b) Importe reconocido en resultados**

	2022	2021
Gasto por impuesto corriente		
Año corriente	4,667,713	12,103,240
Subtotal	<u>4,667,713</u>	<u>12,103,240</u>
Gasto por impuesto diferido		
Origen y reversión de diferencias temporales	10,733	10,518
Subtotal	<u>10,733</u>	<u>10,518</u>
Saldo final	<u><u>4,678,446</u></u>	<u><u>12,113,758</u></u>

(c) Importe reconocido en otro resultado integral

	2022	2021
Partidas que no se reclasifican al resultado del ejercicio		
Reserva para obligaciones laborales para el retiro	-	178,641
Partidas que se reclasificarán al Resultado del ejercicio		
	-	-
Saldo final	<u><u>-</u></u>	<u><u>178,641</u></u>

(d) Conciliación del impuesto sobre la renta por pagar

	2022	2021
Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales	16,061,553	40,633,937
Menos:		
Contribuciones por leyes especiales	443,742	231,848
Renta neta gravable	<u>15,617,811</u>	<u>40,402,089</u>
Tasa aplicable	30%	30 %
Impuesto sobre la renta	<u><u>4,685,343</u></u>	<u><u>12,120,627</u></u>
Efecto impositivo:		
Más:		
Gastos no deducibles	-	-
Menos:		
Ajustes al nuevo Marco Contable	(17,630)	(17,387)
Anticipos pagados a cuenta de IR	<u>(629,936)</u>	<u>(609,005)</u>
Total gasto por impuesto sobre la renta	<u><u>4,037,777</u></u>	<u><u>11,494,235</u></u>

(11) Activos y pasivos fiscales (continuación)

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

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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022

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

	Reconocido en			Saldo al 31 de diciembre de 2022		
	Saldo neto al 1 de enero	En resultados	En otro resultado integral	Neto	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
2022						
Activo material	59,531	10,733	-	234,216	-	70,264
Impuestos activos (pasivos)	59,531	10,733	-	234,216	-	70,264
	Reconocido en			Saldo al 31 de diciembre de 2021		
	Saldo neto al 1 de enero	En resultados	En otro resultado integral	Neto	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
2021						
Activo material	49,013	10,518	-	198,438	-	59,531
Impuestos activos (pasivos)	49,013	10,518	-	198,438	-	59,531

(12) Otros activos

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

	2022	2021
Gastos pagados por anticipado	66,724	57,809
Total	66,724	57,809

Un detalle de este se muestra a continuación:

	2022	2021
Seguros pagados por anticipado	33,485	25,220
Otros gastos pagados por anticipado	33,239	32,589
Total	66,724	57,809

(13) Pasivos financieros a costo amortizado

	2022	2021
Comisiones, tarifas y cuotas por servicios	58,784	75,505
Cuentas por pagar	11,318,028	11,096,111
Total	11,376,812	11,171,616

Al 31 de diciembre de 2022 en cuentas por pagar se encuentran fondos inmovilizados de cliente por el valor de USD 312,381.73 (2021: USD 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

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

	2022	2021
Otros pasivos		
Servicios profesionales	195,170	143,753
Aportaciones patronales por pagar	335,257	587,190
Aportaciones laborales retenidas por pagar	44,216	41,934
Aportaciones INATEC	31,187	54,622
Subtotal	605,830	827,499
Provisiones		
Reservas por obligaciones laborales (b)	2,904,661	3,036,621
Bonificaciones (a)	927,679	2,132,056
Aguinaldo (c)	67,695	101,727
Otras provisiones	14,492	118,294
Subtotal	3,914,527	5,388,698
Total	4,520,357	6,216,197

(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.

PROVALORES, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

(14) Otras cuentas por pagar y provisiones (continuación)**(b) Indemnización por antigüedad**

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

	2022	2021
Conciliación de la obligación por beneficios definidos		
Obligación por beneficios definidos al inicio del período	3,036,621	2,603,741
Costo de los servicios	-	-
Costo de los servicios del período corriente	-	-
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	-	432,880
Efecto de cambios por experiencia	-	-
Obligación por beneficios definidos al final del período	<u>2,904,661</u>	<u>3,036,621</u>

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.

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

	2022	2021
Tasa de descuento	10.40%	10.45%
Tasa de incremento de salarios	6.50%	6.50%
Número de empleados	8	8

PROVALORES, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

(14) Otras cuentas por pagar y provisiones (continuación)**(c) Vacaciones y aguinaldo**

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

	Vacaciones	Aguinaldo	Total
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	(228,391)	(1,075,991)	(1,304,382)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	-	67,695	67,695
Saldo al 1 de enero de 2021	-	82,563	82,563
Provisión generada en el año	213,844	2,041,126	2,254,970
Provisión utilizada en el año	(213,844)	(2,021,962)	(2,235,806)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	-	101,727	101,727

(15) Ingresos financieros

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

	2022	2021
Ingresos financieros		
Comisiones por intermediación bursátil	13,565,215	47,156,956
Comisiones por intermediación bursátil mercado internacional	1,054	-
Intereses por depósitos a la vista en instituciones financieras	29,408	38,884
Instrumentos de deuda del gobierno central	13,784,699	9,834,458
Instrumentos de deuda de instituciones financieras del país	383,047	222,452
Instrumentos de deuda de empresas privadas del país	287,189	-
Rendimiento de contratos por operaciones de reportos con derecho a recompra	60,767	13,462
Ingresos financieros de cuentas por cobrar	-	-
Total	28,111,379	57,266,212

PROVALORES, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

(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 2022 y 2021:

	2022	2021
Ingresos por mantenimiento de valor		
Efectivo	335,600	264,201
Inversiones	2,562,422	2,376,424
Otras cuentas por cobrar diversas	-	1,573
Subtotal	2,898,022	2,642,198
Gastos por mantenimiento de valor		
Obligaciones inmediatas	507	4,743
Otras cuentas por pagar y provisiones	231,947	123,509
Subtotal	232,454	128,252
Total	2,665,568	2,513,946

(17) Ingresos (gastos) operativos, neto

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

	2022	2021
Ingresos operativos diversos		
Otras cuotas por servicios	39,490	20,396
Otras comisiones	447,872	967,135
Otras tarifas	-	999
Subtotal	487,362	988,530
Gastos operativos diversos		
Otras cuotas por servicios	36,383	43,251
Subtotal	36,383	43,251
Total	450,979	945,279

PROVALORES, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

(18) Ajustes netos por diferencial cambiario

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

	2022	2021
Ingresos por diferencial cambiario		
Efectivo	2	7
Inversiones	1	-
Cuentas por cobrar	8	337
Otras cuentas por cobrar diversas	-	3,186
Subtotal	11	3,530
Gastos por diferencial cambiario		
Obligaciones inmediatas	(41,101)	(2,086)
Otras cuentas por pagar y provisiones	(33,692)	(11,063)
Subtotal	(74,793)	(13,149)
Total	(74,782)	(9,619)

(19) Gastos de administración

	2022	2021
Sueldos y beneficios al personal		
Sueldo de personal permanente	7,411,082	6,825,075
Seguro social aporte patronal (INSS)	2,004,540	2,663,597
Aguinaldos	777,669	1,748,793
Comisiones pagadas	981,319	3,423,483
Bonificaciones e incentivos	927,679	2,132,056
Indemnización	-	432,880
Instituto Nacional Tecnológico (INATEC)	186,469	247,187
Capacitación	148,572	25,556
Viáticos	106,779	69,874
Otros gastos de personal	38,053	49,614
Uniformes	49,410	69,089
Pasajes y hospedaje	3,761	-
Subtotal	12,635,333	17,687,204

PROVALORES, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

(19) Gastos de administración (continuación)

	2022	2021
Gastos generales		
Servicios contratados	1,378,217	1,400,229
Telefonía e Internet	194,973	192,666
Propaganda, publicidad y promociones	4,384	144,426
Combustibles, lubricantes y otros	86,116	84,427
Mantenimiento y reparación de equipo de computación	129,086	106,614
Servicios de procesamiento de datos	70,399	68,934
Otros seguros	104,823	70,299
Gastos de membresía	37,513	22,599
Gastos de representación	66,576	19,690
Papelería, útiles y otros materiales	51,058	43,917
Gastos legales	86,567	78,948
Impuestos, multas y tasas municipales	7,500	8,500
Correos	8,201	1,095
Subtotal	2,225,413	2,242,344
	2022	2021
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación de mobiliario y equipo de oficina	2,250	1,500
Depreciación de equipo de computación	100,759	91,224
Amortización de <i>software</i>	12,129	28,217
Amortización de otros activos intangibles	59,495	5,434
Subtotal	174,633	126,375
Otros gastos generales		
Otros gastos generales	56,212	25,958
Subtotal	56,212	25,958
Total	15,091,591	20,081,881

(20) Patrimonio**(a) Capital**

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. El capital social de la Compañía 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.

(20) Patrimonio (continuación)

(a) Capital (continuación)

En el período 2021 hubo un aumento de Capital por 3,800 acciones con valor nominal de C\$ 1,000, con cargo a la reserva patrimoniales; aprobado por la Junta Directiva de la Compañía en acta número 1 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 alcanzare 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 2022 la reserva de capital es de C\$ 9,759,662 (2021: La reserva alcanzó el valor del capital social).

Con fecha 14 de enero 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.

(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 2022 y 2021, la Compañía no ha decretado ni pagado dividendos.

PROVALORES, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

(21) Coberturas de seguros contratados por la Compañía

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

2022				
Número de Póliza	Ramo asegurado	Fecha de vencimiento	Riesgo cubierto	Suma asegurada en USD
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	- Seguro equipos electrónicos	11,583
				1,233,233

* **Nota:** Extensión vigencia de póliza del 31/08/2022 al 30 de septiembre 2022 no. 418886-31057

2021				
Número de Póliza	Ramo asegurado	Fecha de vencimiento	Riesgo cubierto	Suma asegurada en USD
418886-31057	APC (Accidente Póliza Colectivo)	31 de agosto de 2022	- Gastos médicos por accidentes	260,000
418886-31356	CV (Colectivo de Vida)	5 de mayo de 2022	- Cobertura básica de vida	414,325
0100000-800009	SEE (Seguro Equipos Electrónicos)	2 de septiembre de 2022	- Equipo electrónico	13,423
				687,748

(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 2022 y 2021:

	2022	2021
Aporte a la Superintendencia	443,742	231,848

PROVALORES, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

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

		2022			
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	Total
Pasivos					
Aguinaldo	-	23,247	-	-	23,247
Indemnización laboral	-	1,022,730	-	-	1,022,730
Bonificación	-	436,555	-	-	436,555
Total pasivos con partes relacionadas	-	1,482,532	-	-	1,482,532
		2021			
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	Total
Pasivos					
Aguinaldo	-	65,280	-	-	65,280
Indemnización laboral	-	1,022,730	-	-	1,022,730
Bonificación	-	1,137,097	-	-	1,137,097
Total pasivos con partes relacionadas	-	2,225,107	-	-	2,225,107

PROVALORES, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

(23) Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)**b) Operaciones entre compañías relacionadas**

	2022	2021
Activos		
Efectivo (depósitos en banco)	14,642,526	14,321,294
Inversiones a costo amortizado (CDP)	3,441,983	19,088,985
Cuentas por cobrar (intereses CDP)	20,129	165,686
Cuentas por cobrar (custodia de títulos)	42,177	52,161
Total activos con partes relacionadas	18,146,815	33,628,126
Resultados		
Ingresos por operaciones bursátiles	11,565,891	44,890,781
Ingresos financieros por efectivo	28,740	38,229
Ingresos financieros por inversiones	102,981	165,686
Ingresos por mantenimiento de valor	380,619	365,418
Total ingresos con partes relacionadas	12,078,231	45,460,114

Al 31 de diciembre de 2022 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:

	2022	2021
Total saldo de cuentas de orden	1,108,175,999	1,383,918,857
Menos:		
Títulos valores por cuenta propia	(153,048,633)	(145,978,355)
Títulos valores en poder de otras instituciones por cuenta propia	(9,077,939)	(24,820,286)
Total cuentas de orden que implican una responsabilidad frente a terceros	946,049,427	1,213,120,216

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, 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 Compañía a CENIVAL en concepto de custodia de valores por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021 es de C\$ 1,110,850 y C\$ 1,019,557, 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 2022 y 2021, 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 2 de marzo de 2023.

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

Al 31 de diciembre de 2022 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 estén de conformidad con el Marco Contable para las Instituciones Financieras del Mercado de Valores.

(29) Estado de resultados antes y después de ajustes

Al 31 de diciembre de 2022 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.