

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2025

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

## Índice de contenido

	<b><u>Páginas</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados	5
Estado de otro resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Estado de cuentas de orden	9
Notas a los estados financieros	10-57



## **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 2025, los estados de resultados, otro resultado integral, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2025, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la “Superintendencia”).

### *Base de la opinión*

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

### *Asuntos de énfasis*

Llamamos la atención a la nota 1 (b) de los estados financieros, la cual describe la base de preparación. Los estados financieros han sido preparados para asistir a la Compañía en cumplir con los requerimientos de información financiera de la Superintendencia. En consecuencia, los estados financieros podrían no ser apropiados para otro propósito. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.



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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Wendy Isabel Morales López  
Contador Público Autorizado




KPMG

Managua, República de Nicaragua  
18 de febrero de 2026

**PROVALORES, S. A.**  
(Managua, Nicaragua)  
Estado de situación financiera  
Al 31 de diciembre de 2025  
(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Activos</b>			
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
<b>Moneda nacional</b>			
Instituciones financieras		33,183,288	190,819
Depósitos restringidos		558,380	279,161
		<u>33,741,668</u>	<u>469,980</u>
<b>Moneda extranjera</b>			
Instituciones financieras		5,233,947	3,202,715
Depósitos restringidos		11,440,762	11,440,762
Equivalentes de efectivo		-	368,893
		<u>16,674,709</u>	<u>15,012,370</u>
	6	<u>50,416,377</u>	<u>15,482,350</u>
<b>Inversiones a costo amortizado, neto</b>	4, 7	<u>151,495,655</u>	<u>182,754,366</u>
		<u>151,495,655</u>	<u>182,754,366</u>
<b>Cuentas por cobrar, neto</b>			
Activo material	8	63,503	81,511
Activo intangibles	9	445,723	456,914
Activos fiscales	10	-	-
Otros activos	11	1,719,916	1,406,815
Total activos	12	<u>79,589</u>	<u>74,788</u>
		<u>204,220,763</u>	<u>200,256,744</u>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>			
Obligaciones por operaciones bursátiles		-	3,427
Comisiones, tarifas y cuotas por servicios	4,13	67,836	77,114
Cuentas por pagar	13	12,537,869	11,719,923
		<u>12,605,705</u>	<u>11,800,464</u>
<b>Pasivos fiscales</b>	11	4,271,280	8,689,178
<b>Otras cuentas por pagar y provisiones</b>	14	5,054,171	5,835,102
<b>Total pasivos</b>		<u>21,931,156</u>	<u>26,324,744</u>
<b>Patrimonio</b>			
<b>Fondos propios</b>			
Capital social pagado	19	18,500,000	18,500,000
Reservas patrimoniales		12,525,869	11,263,976
Resultados acumulados		151,199,370	144,048,644
		<u>182,225,239</u>	<u>173,812,620</u>
<b>Otro resultado integral neto</b>		42,461	97,473
Ajustes de transición		21,907	21,907
<b>Total patrimonio</b>		<u>182,289,607</u>	<u>173,932,000</u>
<b>Total pasivos más patrimonio</b>		<u>204,220,763</u>	<u>200,256,744</u>
<b>Cuentas contingentes</b>		-	-
<b>Cuentas de orden</b>	23	<u>3,225,966,535</u>	<u>3,597,970,672</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 2025

(Expresado en córdobas)

	Nota	2025	2024
<b>Ingresos financieros</b>	15		
Ingresos por operaciones bursátiles		20,923,213	34,415,123
Ingresos financieros por efectivo		66,095	36,593
Ingresos financieros por inversiones		12,549,704	15,115,408
		<b>33,539,012</b>	<b>49,567,124</b>
<b>Margen financiero antes de mantenimiento de valor</b>		<b>33,539,012</b>	<b>49,567,124</b>
<b>Margen financiero, bruto</b>		<b>33,539,012</b>	<b>49,567,124</b>
<b>Margen financiero, neto después de deterioro de activos financieros</b>		<b>33,539,012</b>	<b>49,567,124</b>
Ingresos (gastos) operativos, neto	16	954,448	784,630
<b>Resultado operativo</b>		<b>34,493,460</b>	<b>50,351,754</b>
<b>Resultado después de ingresos y gastos operativos</b>		<b>34,493,460</b>	<b>50,351,754</b>
Ajustes netos por diferencial cambiario	17	(32,368)	(25,026)
<b>Resultado después de diferencial cambiario</b>		<b>34,461,092</b>	<b>50,326,728</b>
Gastos de administración	18	19,767,563	20,647,747
<b>Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales</b>		<b>14,693,529</b>	<b>29,678,981</b>
Contribuciones por leyes especiales	21	444,024	142,930
Gasto por impuesto sobre la renta	11 (b)	5,836,886	10,811,053
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>8,412,619</b>	<b>18,724,998</b>

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

  <hr style="width: 100%;"/> <b>Ing. Marco Castillo</b> Gerente General	  <hr style="width: 100%;"/> <b>Lic. Patricia Cajina</b> Jefe de Operaciones	  <hr style="width: 100%;"/> <b>Lic. Elisabeth Luquez Rocha</b> Contador General
--	---	---

**PROVALORES, S. A.**  
 (Managua, Nicaragua)  
 Estado de otro resultado integral  
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025  
 (Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>		8,412,619	18,724,998
<b>Otro resultado integral</b>			
<b>Partidas que no se reclasificarán al resultado del ejercicio</b>			
<b>Reservas para obligaciones laborales al retiro</b>			
Resultados por valoración	11 (c)	(55,012)	(26,447)
		<u>(55,012)</u>	<u>(26,447)</u>
<b>Otro resultado integral</b>		-	-
<b>Total resultados integrales</b>		<u><u>8,357,607</u></u>	<u><u>18,698,551</u></u>

*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.*

  <b>Ing. Marco Castillo</b> <b>Gerente General</b>	  <b>Lic. Patricia Cajina</b> <b>Jefe de Operaciones</b>	  <b>Lic. Elisabeth Luquez Rocha</b> <b>Contador General</b>
--	---	---

**PROVALORES, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en córdobas)

	Nota	Capital suscrito	Capital social pagado	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total fondos propios	Otros resultados integrales	Aumento y disminución por ajustes de transición	Total patrimonio
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2023</b>	19	<u>12,800,000</u>	<u>12,800,000</u>	<u>14,155,226</u>	<u>128,099,114</u>	<u>155,054,340</u>	<u>123,920</u>	<u>55,189</u>	<u>155,233,449</u>
Resultado del ejercicio		-	-	-	18,724,998	18,724,998	-	-	18,724,998
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	(26,447)	-	(26,447)
<b>Total resultados integrales</b>		<u>12,800,000</u>	<u>12,800,000</u>	<u>14,155,226</u>	<u>146,824,112</u>	<u>173,779,338</u>	<u>97,473</u>	<u>55,189</u>	<u>173,932,000</u>
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	19 (b)	-	-	2,808,750	(2,808,750)	-	-	-	-
Otros cambios en el patrimonio	19 (d)	5,700,000	5,700,000	(5,700,000)	33,282	33,282	-	(33,282)	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2024</b>	19	<u>18,500,000</u>	<u>18,500,000</u>	<u>11,263,976</u>	<u>144,048,644</u>	<u>173,812,620</u>	<u>97,473</u>	<u>21,907</u>	<u>173,932,000</u>
Resultado del ejercicio		-	-	-	8,412,619	8,412,619	-	-	8,412,619
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	(55,012)	-	(55,012)
<b>Total resultados integrales</b>		<u>18,500,000</u>	<u>18,500,000</u>	<u>11,263,976</u>	<u>152,461,263</u>	<u>182,225,239</u>	<u>42,461</u>	<u>21,907</u>	<u>182,289,607</u>
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	19 (b)	-	-	1,261,893	(1,261,893)	-	-	-	-
Otros cambios en el patrimonio	19 (d)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2025</b>	19	<u>18,500,000</u>	<u>18,500,000</u>	<u>12,525,869</u>	<u>151,199,370</u>	<u>182,225,239</u>	<u>42,461</u>	<u>21,907</u>	<u>182,289,607</u>

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

Ing. Marco Castillo  
Gerente General



Lic. Patricia Cajina  
Jefe de Operaciones



Lic. Elisabeth Luquez Rocha  
Contador General



**PROVALORES, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>8,412,619</b>	<b>18,724,998</b>
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Depreciaciones	18	158,320	125,583
Amortizaciones	18	9,371	78,698
Gasto por impuesto sobre la renta	11 (d)	5,836,886	10,811,053
<b>Total ajustes</b>		<b>14,417,196</b>	<b>29,740,332</b>
<b>(Aumento) disminución neta de los activos de operación</b>			
Operaciones de reporto		(410,415)	(944,845)
Cuentas por cobrar		18,008	(3,891)
Otros activos		(327,273)	442,010
<b>Aumento (disminución) neta de los pasivos de operación</b>			
Provisiones		(790,863)	(374,891)
Otros pasivos		(4,685,647)	(10,018,456)
<b>Total efectivo provisto en actividades de operación</b>		<b>8,221,006</b>	<b>18,840,259</b>
<b>Cobros/pagos por impuesto sobre la renta</b>		<b>(4,808,976)</b>	<b>474,241</b>
<b>Cobros/pagos por intereses</b>			
Intereses cobrados		(12,805,367)	(15,275,824)
Intereses pagados		15,632,647	15,379,816
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		<b>6,239,310</b>	<b>19,418,492</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
<b>Pagos</b>			
Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)		(128,386,052)	(137,398,390)
Adquisición de activos materiales	9	(147,129)	(263,322)
<b>Cobros</b>			
Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)		157,227,898	110,940,417
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión</b>		<b>28,694,717</b>	<b>(26,721,295)</b>
<b>Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>34,934,027</b>	<b>(7,302,803)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio</b>		<b>15,482,350</b>	<b>22,785,153</b>
<b>Total de efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio</b>	6	<b>50,416,377</b>	<b>15,482,350</b>

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

 <b>Ing. Marco Castillo</b> Gerente General	 <b>Lic. Patricia Cajina</b> Jefe de Operaciones	 <b>Lic. Elisabeth Luquez Rocha</b> Contador General
--	---	---

**PROVALORES, S. A.**  
 (Managua, Nicaragua)  
 Estado de cuentas de orden  
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025  
 (Expresado en córdobas)

	Nota	2025	2024
<b>Cuentas de orden deudoras</b>		<u><b>3,225,966,535</b></u>	<u><b>3,597,970,672</b></u>
<b>Instrumentos en centrales de custodia nacionales por cuenta de terceros</b>	23	<u><b>3,068,482,883</b></u>	<u><b>3,405,382,719</b></u>
Instrumentos de deuda gubernamental		3,063,396,826	3,400,240,404
Instrumentos de deuda de instituciones financieras		39,463	-
Instrumentos de deuda de empresas privadas		5,046,594	5,142,315
<b>Instrumentos en centrales de custodia nacionales por cuenta propia</b>		<u><b>145,302,213</b></u>	<u><b>184,277,899</b></u>
Instrumentos de deuda gubernamental		120,481,251	184,277,899
Instrumentos de deuda de instituciones financieras		1,538,221	-
Instrumentos de deuda de empresas privadas		23,282,741	-
<b>Instrumentos en poder de otras instituciones por cuenta propia</b>		<u><b>12,181,439</b></u>	<u><b>8,310,054</b></u>
Instrumentos de deuda gubernamental		7,420,280	8,310,054
Instrumentos de deuda de instituciones financieras		4,761,159	-
<b>Cuentas de orden acreedoras</b>		<u><b>3,225,966,535</b></u>	<u><b>3,597,970,672</b></u>

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 o el puesto de bolsa) 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, brinda 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 2025, 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 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. Algunos criterios contables de estas Normas se basan en los contenidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**(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.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la tasa de cambio del córdoba con respecto al dólar estadounidense es de C\$ 36.6243 y C\$ 36.6243 por USD 1, respectivamente.

El 20 de octubre de 2025, el Banco Central de Nicaragua (BCN), informa que la tasa de deslizamiento del tipo de cambio del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América en cero por ciento (0 %), por lo que el tipo de cambio será de 36.6243 córdobas por cada dólar, el cual estará vigente para todo el año 2026.

**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.

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.

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

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

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

- 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.

La Compañía realizó ciertas reclasificaciones en las cifras del estado de situación financiera con el propósito de adecuarlas a la presentación requerida para el período 2025, conforme a la Resolución SIB OIF XXXIII 046 2025. Estas reclasificaciones consistieron en trasladar a la categoría de Depósitos restringidos el efectivo inmovilizado que anteriormente se presentaba dentro de Efectivo en instituciones financieras. Ambas categorías forman parte del rubro de Efectivo y equivalentes de efectivo. Las reclasificaciones efectuadas no generaron cambios en el Total de efectivo y equivalentes de efectivo, ni en el Total de activos previamente reportados en el estado de situación financiera del período anterior.

Adicionalmente, para adecuar a la presentación de 2025 en el estado de flujos efectivo, se reclasificaron los efectos en 2024 del Gasto del impuesto sobre la renta, Pagos del impuesto sobre la renta, Otros pasivos, Cobros/pagos de intereses y los Pagos y Cobros de instrumentos de deuda a costo amortizado. Las reclasificaciones efectuadas generaron cambios que no se consideran materiales en el Efectivo neto provisto por actividades de operación y en el Efectivo neto utilizado en actividades de inversión previamente reportados en el Estado de flujos de efectivo del período anterior.

**(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.

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

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

#### **(i) Definiciones (continuación)**

**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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**(iii) Reconocimiento y medición inicial**

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

**(iv) Medición posterior**

**a) Inversiones a costo amortizado**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**(v) Instrumentos financieros derivados**

La Compañía no realiza operaciones con instrumentos financieros derivados.

**(c) Cuentas por cobrar**

Los saldos de cuentas por cobrar representan derechos adquiridos por la institución, así como los intereses y comisiones de estas. El registro inicial es a valor nominal; posteriormente 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 mobiliario 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 el modelo del costo para la medición posterior de los activos clasificados como mobiliario 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 mobiliario 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.

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 mobiliario 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 mobiliario 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 la Compañía para el período fiscal sujeto a inspección al 31 de diciembre de 2025. De conformidad con dicho análisis y revisión, la Administración considera que no requiere reconocer ningún activo o pasivo de impuestos corrientes o diferidos.

**(ii) Impuesto sobre renta diferido**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias 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 temporarias.

Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias 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, para su posterior amortización a resultados.

**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 financiera cuando la Compañía tiene una obligación legal o implícita que pueda ser estimada razonablemente, que es resultado de un suceso pasado y es probable que requiera de la salida de beneficios económicos para cancelar la obligación.

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

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

**(j) Beneficios a empleados**

Se reconoce un pasivo por beneficios que correspondan a los empleados con respecto a vacaciones anuales en el período de servicio en que es prestado por el importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio. Adicionalmente 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.

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

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

**(i) Obligaciones laborales al retiro**

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

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

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

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

**(ii) Vacaciones**

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

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

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

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

**(iii) Aguinaldo**

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

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

**(k) Otros pasivos**

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

**(l) Capital y reservas**

**(i) Capital**

Los objetivos de la Compañía en cuanto al manejo de su capital están orientados a cumplir con los requerimientos de capital establecidos por las normativas aplicables y mantener una adecuada estructura de patrimonio que le permita a la Compañía generar valor a los accionistas.

Para efectos de la gestión del capital, el capital primario para la Compañía está compuesto principalmente por el capital pagado por las acciones comunes y la reserva legal. El capital secundario comprende los resultados de los períodos anteriores, el resultado del período actual y las provisiones genéricas.

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

**(l) Capital y reservas (continuación)**

**(ii) Reserva legal**

De acuerdo con el artículo 21 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos financieros, la Compañía debe constituir una reserva de capital del 15 % de las utilidades netas. Cada vez que la reserva de capital alcance un monto igual al del capital social pagado, el 40 % de esta reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado o asignado y se deberán emitir nuevas acciones de capital, las cuales se distribuirán a los accionistas de forma proporcional a su participación, con previa autorización de la Superintendencia.

El capital social, las reservas de capital y los resultados de ejercicios anteriores se expresan a su costo histórico.

**(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.

**(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.

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

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

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.

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

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.

**(a) Riesgo crediticio**

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

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

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

**Administración de riesgos (continuación)**

**(a) Riesgo crediticio (continuación)**

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

**(b) Riesgo de liquidez**

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

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

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

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

**Administración de riesgos (continuación)**

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

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

**Activos financieros no derivados**

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.

<u>2025</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Menos de 1 mes</u>	<u>1 a 3 meses</u>	<u>3 meses a 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>5 años a más</u>	<u>Total</u>
Efectivo y equivalentes		736,934	48,721,758	957,685	-	-	50,416,377
Operaciones con reportos	7.13000 %-9.3000 %	-	-	1,504,207	-	-	1,504,207
Cuentas por cobrar		-	-	-	63,503	-	63,503
Inversiones a costo amortizado	5.2500 %- 12.7100 %	-	-	122,846,103	15,677,130	11,468,216	149,991,449
		<u>736,934</u>	<u>48,721,758</u>	<u>125,307,995</u>	<u>15,740,633</u>	<u>11,468,216</u>	<u>201,975,536</u>

<u>2024</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Menos de 1 mes</u>	<u>1 a 3 meses</u>	<u>3 meses a 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>5 años a más</u>	<u>Total</u>
Efectivo y equivalentes		882,084	12,848,382	1,751,884	-	-	15,482,350
Operaciones con reportos	6.9000 % - 7.1900 %	-	-	1,093,791	-	-	1,093,791
Cuentas por cobrar		-	-	-	81,511	-	81,511
Inversiones a costo amortizado	6.5696 % - 20.9877 %	-	519,874	9,602,213	5,223,723	166,314,766	181,660,576
		<u>882,084</u>	<u>13,368,256</u>	<u>12,447,888</u>	<u>5,305,234</u>	<u>166,314,766</u>	<u>198,318,228</u>

**Pasivos financieros no derivados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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.

<u>2025</u>	<u>Menos de 1 mes</u>	<u>1 a 3 meses</u>	<u>3 meses a 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Otras cuentas por pagar	738,262	4,011,944	957,685	3,528,491	9,236,382
	<u>738,262</u>	<u>4,011,944</u>	<u>957,685</u>	<u>3,528,491</u>	<u>9,236,382</u>

<u>2024</u>	<u>Menos de 1 mes</u>	<u>1 a 3 meses</u>	<u>3 meses a 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Otras cuentas por pagar	882,084	8,503,937	1,751,884	3,308,245	14,446,150
	<u>882,084</u>	<u>8,503,937</u>	<u>1,751,884</u>	<u>3,308,245</u>	<u>14,446,150</u>

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

**Administración de riesgos (continuación)**

**(c) Riesgo de mercado**

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

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

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Activos</b>		
Efectivo en bancos	49,865,572	14,823,296
Contratos por operaciones de reporto	1,504,206	1,093,791
Inversiones a costo amortizado	<u>149,991,449</u>	<u>182,029,468</u>
<b>Total activos</b>	<b><u>201,361,227</u></b>	<b><u>197,946,555</u></b>
<b>Exposición neta</b>	<b><u>201,361,227</u></b>	<b><u>197,946,555</u></b>
<b>Concepto</b>		
Exposición neta en córdobas	201,361,227	197,946,555
Sensibilidad a un aumento del 1 % en el tipo de cambio del córdoba respecto al dólar - ganancia	2,013,612	1,979,466
Sensibilidad a una disminución del 1 % en el tipo de cambio del córdoba respecto al dólar - pérdida	(2,013,612)	(1,979,466)

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

**Administración de riesgos (continuación)**

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

El 9 de agosto de 2023, el Banco Central de Nicaragua (BCN), anunció que a partir del 1 de enero de 2024 decidió establecer la tasa de deslizamiento del tipo de cambio del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América en cero por ciento (0 %). El BCN estableció un tipo de cambio fijo de 36.6243 córdobas por cada dólar, el cual estuvo vigente del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

El 28 de noviembre de 2024, el Banco Central de Nicaragua (BCN), anunció que su Consejo Directivo decidió establecer la tasa de deslizamiento del tipo de cambio del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América en cero por ciento (0 %). El BCN estableció un tipo de cambio fijo de 36.6243 córdobas por cada dólar, el cual estará vigente para todo el año 2025.

**(d) Riesgo operacional**

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

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

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

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

**(e) Otros riesgos**

**Riesgo de capital**

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

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

**(4) Valor razonable**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el valor razonable de algunos activos y pasivos financieros, se describen a continuación:

<b>Cuentas</b>	<b>2025</b>		<b>2024</b>	
	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor en libros</b>
<b>Activos financieros</b>				
<b>Valoración al costo amortizado</b>				
Inversiones a costo amortizado, neto (a)	151,495,655	151,495,655	182,754,366	182,754,366
Cuentas por cobrar, neto (b)	63,503	63,503	81,511	81,511
<b>Total</b>	<b>151,559,158</b>	<b>151,559,158</b>	<b>182,835,877</b>	<b>182,835,877</b>
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>				
Comisiones, tarifas y cuotas por servicios (c)	67,836	67,836	77,114	77,114
<b>Total</b>	<b>67,836</b>	<b>67,836</b>	<b>77,114</b>	<b>77,114</b>

A continuación, se detallan los métodos y los supuestos empleados por la Administración para el cálculo estimado del valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía:

- (a) Inversiones a costos amortizado, neto: La Compañía valora sus inversiones bajo el modelo de costo amortizado, utilizando la técnica del Método de valor presente neto (VPN); el cual se calcula descontando los flujos futuros de la inversión utilizando la tasa específica pactada en el instrumento financiero (tasa de interés efectiva). Esta misma valoración es utilizada para el valor en libros de las inversiones de la Compañía.
- (b) Cuentas por cobrar, neto: El valor razonable de las cuentas por cobrar es considerado igual al valor en libro debido a su pronta realización.
- (c) Comisiones, tarifas y cuotas por servicio: El valor razonable de las comisiones, tarifas y cuotas de servicio es igual a su valor en libro por su naturaleza a corto plazo.

**(5) Activos sujetos a restricciones**

<u>Activo restringido</u>	<u>Causa de la restricción</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Inversiones a costo amortizado	Bonos de Pagos por Indemnización (BPI) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público cedidos en garantía a la Bolsa de Valores de Nicaragua por fianza de los agentes corredores y el Puesto de Bolsa, y la CENIVAL como garantía de cumplimiento de las operaciones pendientes de liquidación.	7,420,280	8,310,053
Bancos	Saldo inmovilizado de clientes.	11,999,142	11,719,923
		<u>19,419,422</u>	<u>20,029,976</u>

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía posee Bonos de Pagos por Indemnización emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público cedidos en garantía; 115 valores de la serie W-D por el monto de C\$ 5,026,829 a la Bolsa de Valores de Nicaragua por fianza de los agentes corredores y el Puesto de Bolsa y 70 valores de la serie V-D por el monto de C\$ 2,393,451 a la Central Nicaragüense de Valores como garantía de cumplimiento de las operaciones pendientes de liquidación. Al 31 de diciembre de 2024 la Compañía posee Bonos de Pagos por Indemnización emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público cedidos en garantía; 115 valores de la serie W-D por el monto de C\$ 5,250,244 a la Bolsa de Valores de Nicaragua por fianza de los agentes corredores y el Puesto de Bolsa y 70 valores de la serie V-D por el monto de C\$ 3,059,809.

Al 31 de diciembre de 2025 la Compañía posee saldo en efectivo por USD 312,381.73, equivalente a C\$ 11,440,762, el cual corresponde a saldo inmovilizado de cliente por orden judicial y cumplimiento de normativa. Y un segundo cliente por C\$ 558,380 inmovilizados por cancelación de personería jurídica.

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

Un resumen de las disponibilidades se presenta a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Moneda nacional</b>		
Instituciones financieras	33,183,288	190,819
Depósitos restringidos	558,380	279,161
<b>Subtotal</b>	<u>33,741,668</u>	<u>469,980</u>
<b>Moneda extranjera</b>		
Instituciones financieras	5,233,947	3,202,715
Depósitos restringidos	11,440,762	11,440,762
Equivalentes de efectivo	-	368,893
<b>Subtotal</b>	<u>16,674,709</u>	<u>15,012,370</u>
<b>Total</b>	<u>50,416,377</u>	<u>15,482,350</u>

Los saldos de disponibilidades en instituciones financieras se mantienen principalmente en el Banco de la Producción, S. A. (Nota 23, inciso b) y el equivalente de efectivo en inversiones en Bonos de Instituciones Financieras.

Al 31 de diciembre de 2025 se encuentran fondos inmovilizados de dos clientes por el valor de USD 312,381.73, equivalente a C\$ 11,440,762 y C\$ 558,380, respectivamente, mantenidos en cuentas corrientes que la Compañía maneja en Banco de la Producción, S. A. Al 31 de diciembre de 2024 se encuentran fondos inmovilizados de dos clientes por el valor de USD 312,381.73, equivalente a C\$ 11,440,762 y C\$ 279,161 respectivamente.

**Transacciones que no requirieron efectivo**

Para efectos del estado de flujo de efectivo, se eliminaron partidas del capital social pagado con las reservas patrimoniales, por no requerir flujos de efectivo por C\$ 5,700,000, en concepto de aportes por incrementos de capital para 2024.

**(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:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Instrumentos de deuda gubernamental</b>		
Cupón de BPI estandarizado (CBPI\$) (a)	-	51,193
Bono por Indemnización desmaterializado (BPI\$D) (a)	12,356,092	15,267,939
Bono por Indemnización fracción (BPI\$F) (b)	127,609	136,881
Bono en dólares desmaterializado (BONO\$D) (c)	-	13,325,598
Bono dólares desmaterializado liquidado en dólares (BONOUSD) (d)	13,819,240	27,775,509
Letras desmaterializadas con mantenimiento de valor (LETRADCM) (e)	94,699,101	108,976,350
Letras desmaterializadas con mantenimiento de valor (LETRADCM) (f)	-	3,273,283
	<u>121,002,042</u>	<u>168,806,753</u>
<b>Instrumentos de deuda de instituciones financieras</b>		
Certificado de Depósito a Plazo Fijo en dólares (CDP\$) Banco de la Producción, S. A. (g)	4,821,610	-
Bono en dólares desmaterializado (BONO \$D) Banco de Finanzas, S. A. (h)	8,619,286	8,435,400
Bono en dólares desmaterializado (BONO \$D) Financiera de Desarrollo Local, S. A. FDL (i)	1,468,981	-
	<u>14,909,877</u>	<u>8,435,400</u>
<b>Instrumentos de deuda de empresas privadas</b>		
Bono en dólares desmaterializado (BONO \$D) AGRICORP (j)	5,511,108	2,210,014
Bono en dólares desmaterializado (BONO\$D) FIDSA (k)	8,568,421	2,208,408
	<u>14,079,529</u>	<u>4,418,422</u>
<b>Contratos por operaciones de reperto con derecho de recompra</b>		
Instrumentos de deuda gubernamental (l)	1,504,207	1,093,791
	<u>1,504,207</u>	<u>1,093,791</u>
<b>Total</b>	<u>151,495,655</u>	<u>182,754,366</u>

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

- (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 2026 hasta febrero de 2035.

El puesto de bolsa ha entregado en garantía a la Bolsa de Valores de Nicaragua y a la Central Nicaragüense de Valores, Bonos de pagos por Indemnización (BPI\$D) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, que al 31 de diciembre de 2025 asciende a C\$ 7,420,280 y para el 2024 la garantía a la Bolsa de Valores de Nicaragua ascendía a C\$ 8,310,053. Para ambos periodos corresponden a 185 valores; 115 de la serie MHCPBPI\$D\_010215\_5479\_1\_SERIE W-D en garantía a la Bolsa de Valores de Nicaragua y 70 de la serie MHCPBPI\$D\_010214\_5479\_1\_SERIE V-D en garantía a la Central Nicaragüense de Valores, con fecha de vencimiento del 1 de febrero de 2029, con tasas entre el 8 % 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 2028 hasta 2030.
- (c) Emisiones del Gobierno Central en Bonos en dólares desmaterializados, con tasas de interés entre el 8.55 % y 11.48 %, con vencimientos en el 2025.
- (d) Emisiones del Gobierno Central en Bonos desmaterializados liquidados en dólares, con tasas de interés entre el 6.66 % y 6.81 %, con vencimientos a partir de 2026 hasta 2030.
- (e) Emisiones del Gobierno Central en Letras del BCN liquidados en córdobas, con tasas de interés entre el 6.05 % y 6.57 %, con vencimientos en el 2026.
- (f) Emisiones del Gobierno Central en Letras del BCN liquidados en dólares, con tasas de interés entre el 3.55 %, con vencimientos en el 2025.
- (g) Emisiones del Banco de la Producción, S. A. en Certificado de depósito a plazo en dólares, con tasa de interés del 5.25 %, con vencimientos en 2026.
- (h) Emisiones del Banco de Finanzas, S. A. en Bonos en dólares desmaterializados, con tasa de interés del 7.35 %, con vencimientos en 2026.
- (i) Emisiones de la Financiera de Desarrollo Local, S. A. en Bonos en dólares desmaterializados, con tasa de interés del 7.76 %, con vencimientos en 2026.
- (j) Emisiones de empresas privadas AGRICORP en Bonos en dólares desmaterializados, con tasa de interés entre el 10.96 % y 11.07 %, con vencimientos en 2026.

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

- (k) Emisiones de empresas privadas FIDSA en Bonos en dólares desmaterializados, con tasa de interés entre el 8.62 % y 9.41 %, convencimientos en 2026.
- (l) Emisiones del Gobierno Central en Bonos de Pago por Indemnización en moneda dólar desmaterializados, negociado en mercado de reportos opcionales con tasa de interés entre el 6.30 % y 7.13 %, con vencimientos en 2026.

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Saldo al inicio del año</b>	182,754,366	155,455,540
Adiciones	130,979,971	138,643,290
Pagos (amortizaciones del principal)	(159,411,402)	(111,240,472)
Movimiento de intereses (pagos) cobros	<u>(2,827,280)</u>	<u>(103,992)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<u>151,495,655</u>	<u>182,754,366</u>

Al 31 de diciembre de 2025 la Compañía posee inversiones en Contratos por Operaciones de Reporto con Derecho de Recompra en Instrumentos de Deuda Gubernamental BPI\$D por el valor de C\$ 1,504,207 correspondiente a C\$ 1,430,168 de principal y C\$ 74,039 de Rendimiento pendientes de cobro, con fecha de vencimiento el 29 de enero y 03 de febrero de 2026 con tasa entre el 7.13 % y 9.30 %. Al 31 de diciembre de 2024 la Compañía posee inversiones en Contratos por Operaciones de Reporto con Derecho de Recompra en Instrumentos de Deuda Gubernamental BPI\$D por el valor de C\$ 1,093,791 correspondiente a C\$ 1,074,534 de principal y C\$ 19,258 de Rendimiento pendientes de cobro, con fecha de vencimiento el 04 y 05 de febrero de 2025 con tasa entre el 6.90 % y 7.1900 %.

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

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones	63,503	81,511
	<u>63,503</u>	<u>81,511</u>

**(9) Activo material**

A continuación, se presentan un resumen de mobiliario y equipo:

**Mobiliario y equipo, neto**

	<b>2025</b>		
	<b>Mobiliario y equipo</b>		
	<b>Mobiliario y equipos</b>	<b>Equipos de computación</b>	<b>Total activo material</b>
<b>Costo</b>			
Saldo al 1 de enero de 2025	17,424	1,040,542	1,057,966
Adiciones	-	147,129	147,129
Bajas	-	(219,150)	(219,150)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	<u>17,424</u>	<u>968,521</u>	<u>985,945</u>
<b>Depreciación</b>			
Saldo al 1 de enero de 2025	14,422	586,630	601,052
Gasto del año	2,250	156,070	158,320
Bajas	-	(219,150)	(219,150)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	<u>16,672</u>	<u>523,550</u>	<u>540,222</u>
<b>Valor en libros</b>			
Al 31 de diciembre de 2025	<u>752</u>	<u>444,971</u>	<u>445,723</u>
	<b>2024</b>		
	<b>Mobiliario y equipo</b>		
	<b>Mobiliario y equipos</b>	<b>Equipos de computación</b>	<b>Total activo material</b>
<b>Costo</b>			
Saldo al 1 de enero de 2024	17,424	907,121	924,545
Adiciones	-	263,322	263,322
Bajas	-	(129,901)	(129,901)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>17,424</u>	<u>1,040,542</u>	<u>1,057,966</u>
<b>Depreciación</b>			
Saldo al 1 de enero de 2024	12,172	593,198	605,370
Gasto del año	2,250	123,333	125,583
Bajas	-	(129,901)	(129,901)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>14,422</u>	<u>586,630</u>	<u>601,052</u>
<b>Valor en libros</b>			
Al 31 de diciembre de 2024	<u>3,002</u>	<u>453,912</u>	<u>456,914</u>

**(10) Activos intangibles**

<u>2025</u>	<i>Software</i>	<i>Total</i>
<b>Saldo inicial</b>		
Incrementos	-	-
Costo de adquisición	-	-
Disminuciones		
Baja	-	-
Amortización	-	-
<b>Saldo final</b>	-	-
<u>2024</u>	<i>Software</i>	<i>Total</i>
<b>Saldo inicial</b>	389	389
Incrementos	-	-
Costo de adquisición	-	-
Disminuciones	389	389
Baja	(5,396)	(5,396)
Amortización	5,785	5,785
<b>Saldo final</b>	-	-

**(11) Activos y pasivos fiscales**

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Activos fiscales</b>		
Impuestos corrientes sobre la renta	1,719,916	1,406,815
<b>Total</b>	1,719,916	1,406,815
<b>Pasivos fiscales</b>		
Impuesto corriente sobre la renta	3,919,492	8,382,470
Impuesto diferido sobre la renta	89,069	78,130
Otros impuestos	262,719	228,578
<b>Total</b>	4,271,280	8,689,178

**(b) Importe reconocido en resultados**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Gasto por impuesto corriente</b>		
Año corriente	5,825,947	10,812,935
<b>Subtotal</b>	5,825,947	10,812,935
<b>Gasto por impuesto diferido</b>		
Origen y reversión de diferencias temporarias	10,939	(1,882)
<b>Subtotal</b>	10,939	(1,882)
<b>Saldo final</b>	5,836,886	10,811,053

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

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Partidas que no se reclasifican al resultado del ejercicio</b>		
Reserva para obligaciones laborales para el retiro	(55,013)	(26,447)
<b>Partidas que se reclasificarán al resultado del ejercicio</b>	-	-
<b>Saldo final</b>	<u>(55,013)</u>	<u>(26,447)</u>

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales	14,693,530	29,678,981
<b>Menos:</b>		
Contribuciones por leyes especiales	444,024	142,930
Retenciones definitivas no aplicadas	1,406,815	1,925,985
Renta gravable	<u>12,842,691</u>	<u>27,610,066</u>
Tasa aplicable	30 %	30 %
Impuesto sobre la renta	<u>3,852,807</u>	<u>8,283,020</u>
<b>Efecto impositivo:</b>		
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles	423,620	602,048
Retenciones definitivas no aplicables	1,406,815	1,925,985
Impuesto sobre la renta período anterior	153,644	-
<b>Total gasto por impuesto sobre la renta (i)</b>	<u>5,836,886</u>	<u>10,811,053</u>

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

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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.

**PROVALORES, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2025

**(11) Activos y pasivos fiscales (continuación)****(d) Conciliación del impuesto sobre la renta por pagar (continuación)**

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.

(i) Conforme Resolución de Junta Directiva 066-2024 se registra contra los resultados del período 2025 el valor que asciende a C\$ 1,406,815 (2024: C\$ 1,925,985), en concepto de retenciones definitivas no aplicadas, que al cierre del 31 de diciembre 2025 y 2024 se encuentran prescritas.

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

	Reconocido en			Saldo al 31 de diciembre de 2025		
	Saldo neto al 1 de enero	En resultados	En otro resultado integral	Neto	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
<b>2025</b>						
Depreciación de activo material	78,130	10,939	-	89,069	-	89,069
Impuestos activos (pasivos)	78,130	10,939	-	89,069	-	89,069
	Reconocido en			Saldo al 31 de diciembre de 2024		
	Saldo neto al 1 de enero	En resultados	En otro resultado integral	Neto	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
<b>2024</b>						
Depreciación de activo material	80,012	(1,882)	-	78,130	-	78,130
Impuestos activos (pasivos)	80,012	(1,882)	-	78,130	-	78,130

**(12) Otros activos**

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Gastos pagados por anticipado	79,589	74,788
<b>Total</b>	<u>79,589</u>	<u>74,788</u>

Un detalle de este se muestra a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Seguros pagados por anticipado	57,614	52,813
Otros gastos pagados por anticipado	21,975	21,975
<b>Total</b>	<u>79,589</u>	<u>74,788</u>

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones por operativa bursátil	-	3,427
Comisiones, tarifas y cuotas por servicios	67,836	77,114
Cuentas por pagar	12,537,869	11,719,923
<b>Total</b>	<u>12,605,705</u>	<u>11,800,464</u>

Al 31 de diciembre de 2025 en cuentas por pagar se encuentran fondos inmovilizados de cliente por el valor de USD 312,381.73 (2024: USD 312,381.73), en cumplimiento de orden judicial recibida por el puesto de bolsa en circular DS-DL-1649-06-2021/LAME. Así también fondos en córdobas de otro cliente por C\$ 558,380 (2024: C\$ 279,161) Inmovilizados por Cancelación de Personería Jurídica (notas 5 y 6).

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

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Otros pasivos</b>		
Servicios profesionales	92,452	121,466
Aportaciones patronales por pagar	376,426	541,342
Aportaciones laborales retenidas por pagar	62,772	61,808
Aportaciones INATEC	35,017	50,357
Otras cuentas por pagar diversas	1,328	-
<b>Subtotal</b>	<u>567,995</u>	<u>774,973</u>

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Provisiones</b>		
Reservas por obligaciones laborales (b)	3,528,491	3,308,245
Bonificaciones (a)	103,614	1,634,903
Vacaciones y aguinaldo (c)	<u>854,071</u>	<u>116,981</u>
<b>Subtotal</b>	<u>4,486,176</u>	<u>5,060,129</u>
<b>Total</b>	<u>5,054,171</u>	<u>5,835,102</u>

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

(b) Indemnización por antigüedad

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Conciliación de la obligación por beneficios definidos</b>		
Obligación por beneficios definidos al inicio del período	3,308,245	3,350,772
Costo de los servicios del período corriente	220,246	19,304
Beneficios pagados directamente por la empresa	<u>-</u>	<u>(61,831)</u>
Obligación por beneficios definidos al final del período	<u>3,528,491</u>	<u>3,308,245</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:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Tasa de descuento	9.78 %	10.20 %
Tasa de incremento de salarios	6.50 %	6.50 %
Número de empleados	8	8

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

(b) Vacaciones y aguinaldo

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

	<b>Vacaciones</b>	<b>Aguinaldo</b>	<b>Total</b>
Saldo al 1 de enero de 2025	-	116,981	116,981
Provisión generada en el año	435,106	1,269,189	1,704,295
Provisión utilizada en el año	<u>(435,106)</u>	<u>(1,282,556)</u>	<u>(1,717,662)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2025	<u>-</u>	<u>103,614</u>	<u>103,614</u>
Saldo al 1 de enero de 2024	-	128,254	128,254
Provisión generada en el año	455,252	1,598,332	2,053,584
Provisión utilizada en el año	<u>(455,252)</u>	<u>(1,609,605)</u>	<u>(2,064,857)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>-</u>	<u>116,981</u>	<u>116,981</u>

**(15) Ingresos financieros**

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

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Ingresos financieros</b>		
Comisiones por intermediación bursátil	20,923,213	34,411,704
Comisiones por intermediación bursátil, mercado local	-	3,419
Intereses por depósitos a la vista en instituciones financieras	66,095	36,593
Instrumentos de deuda del Banco Central de Nicaragua	7,257,453	6,941,516
Instrumentos de deuda del gobierno central	3,350,492	6,965,878
Instrumentos de deuda de instituciones financieras del país	704,450	574,394
Instrumentos de deuda de empresas privadas del país	1,107,746	589,727
Rendimiento de contratos por operaciones de reportos con derecho a recompra	119,219	22,943
Rendimientos de equivalentes de efectivo	<u>10,344</u>	<u>20,950</u>
<b>Total</b>	<u>33,539,012</u>	<u>49,567,124</u>

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

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Ingresos operativos diversos</b>		
Otras cuotas por servicios	328,190	327,710
Otras comisiones	-	3,796
Otras tarifas	732,486	549,364
<b>Subtotal</b>	<u>1,060,676</u>	<u>880,870</u>
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Gastos operativos diversos</b>		
Tarifa por servicios de liquidación	65,924	65,924
Otras cuotas por servicios	40,304	30,316
<b>Subtotal</b>	<u>106,228</u>	<u>96,240</u>
<b>Total</b>	<u>954,448</u>	<u>784,630</u>

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

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Ingresos por diferencial cambiario</b>		
Efectivo	34	5
Inversiones	6	-
<b>Subtotal</b>	<u>40</u>	<u>5</u>
<b>Gastos por diferencial cambiario</b>		
Obligaciones inmediatas	(24,649)	(930)
Otras cuentas por pagar y provisiones	(7,759)	(24,101)
<b>Subtotal</b>	<u>(32,408)</u>	<u>(25,031)</u>
<b>Total</b>	<u>(32,368)</u>	<u>(25,026)</u>

**(18) Gastos de administración**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Sueldos y beneficios al personal</b>		
Sueldo de personal permanente	9,468,214	8,643,091
Seguro social aporte patronal (INSS)	2,546,169	2,786,752
Aguinaldos	1,269,189	1,371,199
Vacaciones	-	7,348
Comisiones pagadas	1,516,933	2,679,753
Remuneraciones a directores	217,914	-
Bonificaciones e incentivos	854,071	1,634,903
Indemnización	165,233	-
Instituto Nacional Tecnológico (INATEC)	236,853	259,197
Cafetería y refrigerios	72,595	58,799
Capacitación	124,514	151,875
Seguros de vida y accidentes	145,682	123,365
Viáticos	40,551	57,932
Otros gastos de personal	96,531	110,037
Uniformes	50,449	45,233
Pasajes y hospedaje	58,271	94,490
<b>Subtotal</b>	<u>16,863,169</u>	<u>18,023,974</u>
<b>Gastos generales</b>		
Servicios contratados	1,636,436	1,527,019
Telefonía e Internet	212,962	217,809
Propaganda, publicidad y promociones	45,386	34,692
Combustibles, lubricantes y otros	131,848	128,185
Mantenimiento y reparación de equipo de computación	164,808	149,012
Otros seguros	12,631	20,666
Gastos de representación	119,495	149,613
Papelería, útiles y otros materiales	31,514	45,245
Gastos legales	259,502	24,436
Impuestos, multas y tasas municipales	9,000	9,075
Correos	-	955
<b>Subtotal</b>	<u>2,623,582</u>	<u>2,306,707</u>

**(18) Gastos de administración (continuación)**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Depreciaciones y amortizaciones</b>		
Depreciación de mobiliario y equipo de oficina	2,250	2,250
Depreciación de equipo de computación	156,070	123,333
Amortización de Gastos Pagados por Anticipados	43,949	69,998
Amortización de <i>software</i>	6,109	18,210
Amortización de otros activos intangibles	3,262	60,488
<b>Subtotal</b>	<u>211,640</u>	<u>274,279</u>
<b>Otros gastos generales</b>		
Otros gastos generales	<u>69,172</u>	<u>42,787</u>
<b>Subtotal</b>	<u>69,172</u>	<u>42,787</u>
<b>Total</b>	<u>19,767,563</u>	<u>20,647,747</u>

**(19) Patrimonio**

**(a) Capital**

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2025 corresponde a 18,500 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 2024, corresponde a 18,500 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 16 de abril de 2024, mediante aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionista con Resolución JGOA-009-2024, se procede con la emisión de 5,700 acciones con valor nominal de C\$ 1,000 cada una, lo cual representa un aumento en el Capital Social de Provalores al cierre del período 2025.

**(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.

**(19) Patrimonio (continuación)**

**(b) Reserva (continuación)**

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

Al 31 de diciembre de 2025, se presenta movimiento en reserva patrimonial por C\$ 1,261,893 y por C\$ 2,808,750 correspondiente al 15 % de las utilidades netas de los períodos 2025 y 2024, respectivamente.

**(c) Dividendos**

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

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Asamblea de Accionistas no declaró dividendos.

**(d) Aporte para incremento de capital**

En cumplimiento a circular recibida de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras DS-IV-2115-07-2024/LAME con fecha 17 de julio de 2024, se registra el aporte para incremento del capital por el monto alcanzado en las reservas patrimoniales por la cantidad de C\$ 5,700,000.

**PROVALORES, S. A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2025

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

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

<b>2025</b>				
<b>Número de póliza</b>	<b>Ramo asegurado</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Riesgo cubierto</b>	<b>Suma asegurada en USD</b>
70010022-00162	APC (accidente póliza colectivo)	1 de octubre de 2026	- Muerte accidental / reembolso gastos médicos (RGM) por accidentes	720,000
418886-31356	CV (colectivo de vida)	6 de mayo de 2026	- Cobertura básica de vida	1,593,125
0100000-800009	SEE (Seguro Equipos Electrónicos)	2 de septiembre de 2026	- Equipos electrónicos	14,272
				<b><u>2,327,397</u></b>
<b>2024</b>				
<b>Número de póliza</b>	<b>Ramo asegurado</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Riesgo cubierto</b>	<b>Suma asegurada en USD</b>
70010022-00162	APC (accidente póliza colectivo)	1 de octubre de 2025	- Muerte accidental / reembolso gastos médicos (RGM) por accidentes	768,000
418886-31356	CV (colectivo de vida)	6 de mayo de 2025	- Cobertura básica de vida	498,050
0100000-800009	SEE (seguro equipos electrónicos)	2 de septiembre de 2025	- Equipos electrónicos	13,561
				<b><u>1,279,611</u></b>

**(21) 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 2025 y 2024:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Aporte a la Superintendencia de Banco y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua	<u>444,024</u>	<u>142,930</u>

**(22) Saldos y transacciones con partes relacionadas**

Las partes relacionadas de la Compañía son:

- (i) Los accionistas que bien sea individualmente o en conjunto con otras personas naturales o jurídicas, con las que mantengan directa o indirectamente vinculaciones, con base en parámetros que determine la Superintendencia.
- (ii) Los miembros de su Junta Directiva, el secretario cuando sea miembro de esta con voz y voto, el ejecutivo principal, así como cualquier otro funcionario con potestad, individual o colectiva, de autorizar créditos sustanciales, calificados de acuerdo con normativas generales establecidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia. De igual forma, estarán incluidas las personas jurídicas con las que tales miembros y funcionarios mantengan directa o indirectamente vinculaciones significativas.
- (iii) Los cónyuges, convivientes en unión de hechos estable y familiares hasta el segundo grado de consanguinidad y segundo de afinidad de las personas naturales incluidas en algunos de los literales anteriores, así como las personas jurídicas con las que tales cónyuges, convivientes en unión de hecho estable y familiares mantengan directa o indirectamente vinculaciones significativas.
- (iv) Las personas jurídicas con las cuales la Compañía mantenga directa o indirectamente vinculaciones significativas.
- (v) Las personas jurídicas miembros del Grupo al cual la Compañía pertenece, así como sus directores y funcionarios.

Existen vinculaciones significativas en cualquiera de los siguientes casos:

- (i) Cuando una persona natural, directa o indirectamente participa como accionista en otra persona jurídica en un porcentaje equivalente o superior al 20 % de su capital pagado o ejerce control por cualquier medio, directo o indirecto, sobre un derecho de voto equivalente o superior al mismo porcentaje.

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

- (ii) Cuando una persona jurídica, directa o indirectamente participa en otra persona jurídica o esta participa en aquella, como accionista, en un porcentaje equivalente o superior al 20 % de su capital pagado o ejerce control por cualquier medio, directo o indirecto, sobre un derecho de voto equivalente o superior al mismo porcentaje.
- (iii) Cuando dos o más personas jurídicas tienen, directa o indirectamente, accionistas comunes en un porcentaje equivalente o superior al 20 % de sus capitales pagados o cuando unas mismas personas naturales o jurídicas ejercen control, por cualquier medio, directo o indirecto, en aquellas personas jurídicas, sobre un derecho de voto equivalente o superior al mismo porcentaje.
- (iv) Cuando por cualquier medio, directo o indirecto, una persona natural o jurídica ejerce influencia dominante sobre la Junta de Accionistas o Junta Directiva; la Administración o Gerencia; en la determinación de políticas, o en la gestión, coordinación, imagen, contratación o realización de negocios, de otra persona jurídica, por decisión de la Superintendencia.
- (v) Cuando por aplicación de las regulaciones dictadas por el Consejo Directivo, el superintendente pueda presumir que una persona natural o jurídica o varias de ellas mantienen, directa o indirectamente, vinculaciones significativas entre sí o con otra persona jurídica, en virtud de la presencia de indicios de afinidad de intereses.

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

A este respecto, se consideran indicios de vinculación significativa por afinidad de intereses, entre otros, la presencia común de miembros de juntas directivas; la realización de negocios en una misma sede; el ofrecimiento de servicios bajo una misma imagen corporativa; la posibilidad de ejercer derecho de veto sobre negocios; la asunción frecuente de riesgos compartidos; la existencia de políticas comunes o de órganos de gestión o coordinación similares, y los demás que se incluyan en las referidas normas. Estas presunciones admiten prueba en contrario.

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se presentan a continuación:

**(a) Transacciones con personal clave (directores, ejecutivos y accionistas)**

	<b>2025</b>				<b>Total</b>
	<b>Directores</b>	<b>Ejecutivos</b>	<b>Accionistas</b>	<b>Otros</b>	
<b>Pasivos</b>					
Aguinaldo	-	39,283	-	-	39,283
Indemnización laboral	-	1,442,681	-	-	1,442,681
Bonificación	-	401,916	-	-	401,916
<b>Total pasivos con partes relacionadas</b>	<b>-</b>	<b>1,883,880</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,883,880</b>
	<b>2024</b>				<b>Total</b>
	<b>Directores</b>	<b>Ejecutivos</b>	<b>Accionistas</b>	<b>Otros</b>	
<b>Pasivos</b>					
Aguinaldo	-	46,980	-	-	46,980
Indemnización laboral	-	1,424,598	-	-	1,424,598
Bonificación	-	769,366	-	-	769,366
<b>Total pasivos con partes relacionadas</b>	<b>-</b>	<b>2,240,944</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,240,944</b>

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

**(b) Operaciones entre compañías relacionadas**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Activos</b>		
Efectivo (depósitos en banco)	50,416,377	14,797,929
Certificado de deposito a plazo (CDP \$)	4,761,159	-
Cuentas por cobrar (interesses CDP \$)	60,451	-
Inversiones a costo amortizado (BONO\$D)	8,606,711	8,423,191
Cuentas por cobrar (intereses BONO\$D)	12,575	12,209
Cuentas por cobrar (custodia de títulos)	49,852	58,701
<b>Total activos con partes relacionadas</b>	<u>63,907,125</u>	<u>23,292,030</u>
<b>Resultados</b>		
Ingresos por operaciones bursátiles	17,481,431	30,002,811
Ingresos financieros por efectivo	66,095	36,593
Ingresos financieros por inversiones	675,706	404,145
Ingresos operativos diversos	732,486	549,364
Gastos por cuotas por servicios	1,849	(1,749)
<b>Total ingresos (gastos) con partes relacionadas</b>	<u>18,957,567</u>	<u>30,991,164</u>

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía posee saldos y transacciones con las relacionadas Banco de la Producción, S. A. y Banco de Finanzas, S. A.

**(23) 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:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Total saldo de cuentas de orden	3,225,966,535	3,597,970,672
Menos:		
Títulos valores por cuenta propia	(145,302,212)	(184,277,899)
Títulos valores en poder de otras instituciones por cuenta propia	(12,181,440)	(8,310,054)
Total cuentas de orden que implican una responsabilidad frente a terceros	<u>3,068,482,883</u>	<u>3,405,382,719</u>

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

### **(23) 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.

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

2. La transferencia de los títulos valores depositados que sean consecuencia de las operaciones que se realicen entre depositantes, se efectuarán mediante débito en la cuenta de quien transfiere y crédito en la cuenta del que adquiere, con base en una comunicación escrita o por medios electrónicos de su sistema que los interesados entreguen a CENIVAL.
3. CENIVAL responderá ante PROVALORES de los menoscabos, daños y perjuicios ocasionados por robo, pérdida o extravío que los títulos depositados sufran por culpa, dolo o negligencia suya o de sus empleados. Sin embargo, no será responsable por caso fortuito, fuerza mayor, motines, conmociones civiles, insurrecciones, guerras o por otra justa causa responsable por caso fortuito, fuerza mayor, motines, conmociones civiles, insurrecciones, guerras o por otra justa causa.
4. CENIVAL devengará mensualmente por los servicios a que se refiere este contrato, la tarifa que según acuerdo de su Junta Directiva este vigente a esa fecha. Para tal efecto, PROVALORES autoriza expresamente a CENIVAL debitar mensualmente de la liquidación de sus operaciones, el monto correspondiente a esa tarifa o se depositará en la cuenta de banco que esta última señale. El monto pagado por la Compañía a CENIVAL en concepto de custodia de valores por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2025 y 2024 es de C\$ 1,152,021 y C\$ 1,320,853, respectivamente.

### **(24) 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.

## **(24) 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.

**(25) Otras revelaciones importantes**

**Litigios**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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.

**(26) Hechos posteriores al cierre**

**Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva el 18 de febrero de 2026.

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

Al 31 de diciembre de 2025 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.

El ajuste reflejado a continuación, representa la constitución de la reserva legal registrada en el mes de enero de 2026 que, según el artículo 21 de la Ley General de Bancos, es el cálculo del 15 % de las utilidades netas del período que finalizó el 31 de diciembre de 2025.

	Saldo según libros antes de ajustes	Ajustes y/o Reclasificaciones		Saldo después de ajustes
		Debe	Haber	
<b>Activos</b>				
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>				
<b>Moneda nacional</b>				
Instituciones financieras	33,183,288	-	-	33,183,288
Depósitos restringidos	558,380	-	-	558,380
	<u>33,741,668</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33,741,668</u>
<b>Moneda extranjera</b>				
Instituciones financieras	5,233,947	-	-	5,233,947
Depósitos restringidos	11,440,762	-	-	11,440,762
	<u>16,674,709</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16,674,709</u>
	<u>50,416,377</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>50,416,377</u>
<b>Inversiones a costo amortizado, neto</b>	151,495,655	-	-	151,495,655
	<u>151,495,655</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>151,495,655</u>
<b>Cuentas por cobrar, neto</b>	63,503	-	-	63,503
<b>Activo material</b>	445,723	-	-	445,723
<b>Activo intangibles</b>	-	-	-	-
<b>Activos fiscales</b>	1,719,916	-	-	1,719,916
<b>Otros activos</b>	79,589	-	-	79,589
<b>Total activos</b>	<u>204,220,763</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>204,220,763</u>
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>				
Obligaciones por operativa bursátil	-	-	-	-
Comisiones, tarifas y cuotas por servicios	67,836	-	-	67,836
Cuentas por pagar	12,537,869	-	-	12,537,869
	<u>12,605,705</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,605,705</u>
<b>Pasivos fiscales</b>	4,271,280	-	-	4,271,280
<b>Otras cuentas por pagar y provisiones</b>	5,054,171	-	-	5,054,171
<b>Total pasivos</b>	<u>21,931,156</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,931,156</u>
<b>Patrimonio</b>				
<b>Fondos propios</b>				
Capital social pagado	18,500,000	-	-	18,500,000
Reservas patrimoniales	11,263,976	-	1,261,893	12,525,869
Resultados acumulados	152,461,263	1,261,893	-	151,199,370
	<u>182,225,239</u>	<u>1,261,893</u>	<u>1,261,893</u>	<u>182,225,239</u>
<b>Otro resultado integral neto</b>	42,461	-	-	42,461
Ajustes de transición	21,907	-	-	21,907
<b>Total patrimonio</b>	<u>182,289,607</u>	<u>1,261,893</u>	<u>1,261,893</u>	<u>182,289,607</u>
<b>Total pasivos más patrimonio</b>	<u>204,220,763</u>	<u>1,261,893</u>	<u>1,261,893</u>	<u>204,220,763</u>

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

Al 31 de diciembre de 2025 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.