

**Central Nicaragüense de Valores, S.A.
(CENIVAL)**

(Managua, Nicaragua)

**Estados Financieros por el año terminado el 31
de diciembre de 2025, e Informe de los Auditores
Independientes.**

Now, for tomorrow



**Central Nicaragüense
de Valores, S.A. (CENIVAL)**

(Managua, Nicaragua)

*Estados Financieros por el año
terminado el 31 de diciembre de 2025,
e Informe de los Auditores
Independientes.*

CENTRAL NICARAGÜENSE DE VALORES, S.A. (CENIVAL)
(Managua, Nicaragua)

CONTENIDO

	Páginas
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 - 4
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025	
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultados	6
Estado de Otro Resultado Integral	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujos de Efectivo	9 - 10
Estado de Cuentas de Orden	11
Notas a los Estados Financieros	12 - 55

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas de
Central Nicaragüense de Valores, S.A.

T: (505) 2270-7075

www.bakertilly.ni

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Central Nicaragüense de Valores, S.A., ("la Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera, el estado de cuentas de orden al 31 de diciembre de 2025, y los estados de resultados, de otro resultado integral, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Central Nicaragüense de Valores, S.A., 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 contables establecidas en el Marco Contable para las Instituciones Financieras del Mercado de Valores, y otras disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).

Base para la Opinión

Hemos llevado a cabo 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 los requerimientos del Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua y del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad (código IESBA, por sus siglas en inglés) del Consejo de Normas Éticas para Contadores y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafos de Énfasis

Base Contable - Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 1b de los estados financieros, en la cual, la Administración de la Compañía revela que los estados financieros han sido preparados sobre la base de las normas contables establecidas en el Marco Contable para las Instituciones Financieras del Mercado de Valores, y otras disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) conforme Resolución CD-SIBOIF-1024-2-NOV3-2017, las cuales, son Normas que difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); como resultado de esto, los estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos.

Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas - Llamamos la atención a la Nota 19 a los estados financieros, la que presenta los saldos y transacciones importantes que la Compañía mantiene con partes relacionadas. Este asunto no califica nuestra opinión de auditoría.

Cuestión Clave de Auditoría

El asunto clave de auditoría es aquel que, a nuestro juicio profesional, fue el de mayor importancia en nuestra auditoría a los estados financieros del período actual. Este asunto fue atendido en el contexto de nuestra auditoría a los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre este asunto.

Evaluación del ambiente de procesamiento informático

La Compañía utiliza un sistema informático para el procesamiento de las operaciones cuyo volumen transaccional y nivel de automatización es alto. En función al riesgo inherente en los procesos y funcionamiento del sistema informático, la segregación de funciones, la transferencia de datos entre diferentes aplicativos y los controles automáticos de los mismos, existe la posibilidad de que se produzcan fallas a nivel operativo, lo que podría derivar en errores en el procesamiento de los datos y en consecuencia errores en la presentación de los estados financieros; por lo tanto, la evaluación del ambiente de procesamiento informático ha sido considerada como un asunto clave de auditoría.

Ejecutamos los procedimientos de auditoría que consideramos necesarios para evaluar el cumplimiento de la Compañía respecto a la NORMA SOBRE GESTIÓN DE RIESGO TECNOLÓGICO. Resolución N° CD-SIBOIF-500-1-SEP19-2007 de fecha 19 de septiembre de 2007, así como el artículo 19 de la Norma para la Gestión Integral de Riesgos: Resolución N°CD-SIBOIF-781-1-MAY14-2013.

Nuestros procedimientos de auditoría, con la asistencia de especialistas en Tecnología de la Información (TI), fueron enfocados a evaluar tanto el cumplimiento de los Criterios de Información como del resto de los aspectos de las Normas, siendo los más relevantes:

- Evaluamos el diseño y probamos la implementación de los controles generales de tecnología de la información, la asignación de usuarios para los aplicativos considerados claves dentro del alcance de auditoría y el proceso de transferencia de datos entre los diferentes aplicativos, así como de los controles automáticos en las principales aplicaciones que soportan los procesos de negocios más relevantes.
- En las aplicaciones informáticas y bases de datos que tienen incidencia directa en nuestro alcance de auditoría, realizamos pruebas para identificar si existieron los controles apropiados para verificar la integridad y exactitud de los reportes financieros y no identificamos situaciones de excepción significativas en nuestras pruebas realizadas.

Asimismo, evaluamos la:

- ✓ Responsabilidad de la Junta Directiva y de la Alta Gerencia.
- ✓ Estructura organizacional y planeación de TI.
- ✓ Adquisición, desarrollo y mantenimiento de sistemas de información.
- ✓ Gestión de operaciones de TI.
- ✓ Administración de seguridad de la información.
- ✓ Administración de servicios y contratos con terceros relacionados con TI.
- ✓ Planes de contingencia.
- ✓ Administración integral de riesgo tecnológico.

Los procedimientos efectuados nos han permitido obtener evidencia para concluir que los sistemas de aplicación informática procesan información financiera confiable para soportar el alcance de nuestra auditoría.

Responsabilidades de la administración y de los responsables de gobierno en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables contenidas en el Marco Contable para las Instituciones Financieras del Mercado de Valores y otras disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras conforme Resolución CD-SIBOIF-1024-2-NOV3-2017, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, 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 de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el principio contable de negocio en marcha y utilizando dicha base contable, excepto si la Administración y los responsables del gobierno de la Compañía tienen la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de preparación de la información financiera de Central Nicaragüense de Valores, S.A.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, 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 realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones 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 los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o una elusión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

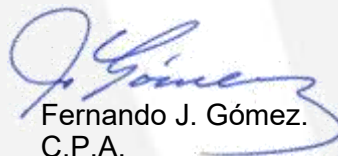
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones efectuadas por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como 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 de auditoría. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía deje de operar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, al alcance planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

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

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con la Administración de la Compañía, determinamos aquel que ha sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que es, en consecuencia, el asunto clave de la auditoría. Describimos este asunto en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente esos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la comunicación.

BAKER TILLY NICARAGUA, S.A



Fernando J. Gómez.
C.P.A.

Licencia N°1039

Managua, Nicaragua
12 de marzo de 2026



CENTRAL NICARAGÜENSE DE VALORES, S.A.
(Managua, Nicaragua)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresado en Córdoba Nicaragüenses)

	Notas	2025	2024
ACTIVOS			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo			
Moneda Nacional			
Caja		C\$ 5,000	C\$ 5,000
Instituciones financieras		<u>4,874,239</u>	<u>6,365,186</u>
		<u>4,879,239</u>	<u>6,370,186</u>
Moneda Extranjera			
Instituciones financieras		1,055,140	2,399,983
Depósitos restringidos	4	<u>891,790</u>	<u>732,486</u>
		<u>1,946,930</u>	<u>3,132,469</u>
		<u>6,826,169</u>	<u>9,502,655</u>
Inversiones a costo amortizado, neto	2b, 6	16,295,241	11,842,019
Cuentas por cobrar, neto	2c, 7	1,520,823	1,542,793
Activo material	2d, 8	1,114,242	1,308,236
Activos fiscales	2f, 9	174,760	174,760
Otros activos	10	<u>300,259</u>	<u>283,191</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>C\$ 26,231,494</u>	<u>C\$ 24,653,654</u>
PASIVOS			
Pasivos financieros a costo amortizado			
Obligaciones inmediatas		C\$ -	C\$ 137
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	2g, 11	796,711	992,324
Pasivos fiscales	2f, 9	362,006	280,082
Otras cuentas por pagar y provisiones	2h, 2i, 12	2,255,877	2,033,131
Operaciones pendientes de imputación	4	<u>891,790</u>	<u>732,486</u>
TOTAL PASIVOS		<u>4,306,384</u>	<u>4,038,160</u>
PATRIMONIO			
Fondos Propios			
Capital social pagado	2j, 16	10,194,000	10,194,000
Reservas patrimoniales	2j, 16	2,718,988	2,522,546
Resultados acumulados		<u>9,104,460</u>	<u>7,991,286</u>
		<u>22,017,448</u>	<u>20,707,832</u>
Otro resultado integral neto		(95,538)	(95,538)
Ajustes de transición		<u>3,200</u>	<u>3,200</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>21,925,110</u>	<u>20,615,494</u>
TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO		<u>C\$ 26,231,494</u>	<u>C\$ 24,653,654</u>
Cuentas de orden	20	<u>C\$81,724,844,964</u>	<u>C\$68,270,081,997</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.

Lic. Mijagros Montenegro
Gerente General



Lic. David Loáisiga
Contador General

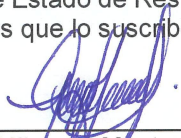
CENTRAL NICARAGÜENSE DE VALORES, S.A.
(Managua, Nicaragua)

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresado en Córdobas Nicaragüenses)

	Notas	2025	2024
Ingresos financieros	2k, 13		
Ingresos financieros por efectivo		C\$ 2,406	C\$ 2,413
Ingresos financieros por inversiones		992,434	1,028,899
Otros ingresos financieros		89,238	104,985
		<u>1,084,078</u>	<u>1,136,297</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	11	(106,131)	(125,793)
Otros gastos financieros		(28,354)	(18,471)
		<u>949,593</u>	<u>992,033</u>
Margen financiero antes de mantenimiento de valor			
Ajustes netos por mantenimiento de valor		-	-
		<u>949,593</u>	<u>992,033</u>
Margen financiero, bruto			
Resultado por deterioro de activo financiero		-	-
		<u>949,593</u>	<u>992,033</u>
Margen financiero, neto después de deterioro de activos financieros			
Ingresos (gastos) operativos, netos	14	13,535,189	14,007,853
		<u>14,484,782</u>	<u>14,999,886</u>
Resultado operativo			
Ganancia por valoración y venta de activos y otros ingresos		4,477	184,588
		<u>14,489,259</u>	<u>15,184,474</u>
Resultado después de ingresos y gastos Operativos			
Ajustes netos por diferencial cambiario		(15,300)	(9,985)
		<u>14,473,959</u>	<u>15,174,489</u>
Resultado después de diferencial cambiario			
Gastos de administración	15	(12,402,053)	(12,204,233)
		<u>2,071,906</u>	<u>2,970,256</u>
Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales			
Contribuciones por leyes especiales	18	(162,989)	(151,268)
Gastos por impuesto sobre la renta	9	(599,301)	(909,345)
		<u>C\$1,309,616</u>	<u>C\$ 1,909,643</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

El presente Estado de Resultados fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.


Lic. Milagros Montenegro
Gerente General




Lic. David Loáisiga
Contador General

CENTRAL NICARAGÜENSE DE VALORES, S.A.
(Managua, Nicaragua)

**ESTADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresado en Córdobas Nicaragüenses)

	Notas	2025	2024
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>C\$1,309,616</u>	<u>C\$ 1,909,643</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del ejercicio			
Ajustes por revaluación de propiedad, planta y equipo			
<i>Ajuste por revaluación de terrenos</i>		-	-
<i>Ajuste por revaluación de edificios</i>		-	-
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral			
<i>Resultados por valoración</i>		-	-
Reservas para obligaciones laborales al retiro			
<i>Resultados por valoración</i>	21	-	(114,792)
Otros resultados			
<i>Resultados por valoración</i>		-	-
Impuesto a las ganancias relacionadas con los componentes de otro resultado integral			
<i>Impuesto a las ganancias relacionado con partidas que no se reclasifican</i>	21	-	34,438
		-	(80,354)
Partidas que se reclasificarán al resultado del ejercicio			
Entidades valoradas por el método de la participación			
<i>Resultados por valoración</i>		-	-
<i>Importes transferidos al estado de resultados</i>		-	-
<i>Otras Reclasificaciones</i>		-	-
Diferencia de cotización de instrumentos financieros			
<i>Resultados por valoración</i>		-	-
<i>Importes transferidos al estado de resultados</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Otros resultados			
<i>Resultados por valoración</i>		-	-
<i>Importes transferidos al estado de resultados</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Impuesto a las ganancias relacionadas con los componentes de otro resultado integral			
<i>Impuesto a las ganancias relacionado con partidas que pueden ser reclasificadas</i>		-	-
		-	-
Total Otro Resultado Integral		-	(80,354)
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		<u>C\$1,309,616</u>	<u>C\$ 1,829,289</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.


Lic. Milagros Montenegro
Gerente General




Lic. David Loáisiga
Contador General

CENTRAL NICARAGÜENSE DE VALORES, S.A.
(Managua, Nicaragua)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**
(Expresado en Córdobas Nicaragüenses)

	Notas	FONDOS PROPIOS						Total Patrimonio
		Capital Social Suscrito y Pagado	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total Fondos Propios	Otros Resultados Integrales	Aumento y Disminución por Ajustes de Transición	
Saldo final al 31 de diciembre del 2023	2j, 16	C\$ 9,911,500	C\$2,236,100	C\$6,650,589	C\$18,798,189	C\$ (15,184)	C\$3,200	C\$18,786,205
Resultado del ejercicio		-	-	1,909,643	1,909,643	-	-	1,909,643
Otro resultado integral	21	-	-	-	-	(80,354)	-	(80,354)
Total Resultados Integrales		-	-	1,909,643	1,909,643	(80,354)	-	1,829,289
Aportes para incremento de capital	16	282,500	-	(282,500)	-	-	-	-
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	16	-	286,446	(286,446)	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre del 2024	2j, 16	<u>10,194,000</u>	<u>2,522,546</u>	<u>7,991,286</u>	<u>20,707,832</u>	<u>(95,538)</u>	<u>3,200</u>	<u>20,615,494</u>
Resultado del ejercicio		-	-	1,309,616	1,309,616	-	-	1,309,616
Otro resultado integral	21	-	-	-	-	-	-	-
Total Resultados Integrales		-	-	1,309,616	1,309,616	-	-	1,309,616
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	16	-	196,442	(196,442)	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre del 2025	2j, 16	<u>C\$10,194,000</u>	<u>C\$2,718,988</u>	<u>C\$9,104,460</u>	<u>C\$22,017,448</u>	<u>C\$(95,538)</u>	<u>C\$3,200</u>	<u>C\$21,925,110</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.


Lic. Milagros Montenegro
Gerente General




Lic. David Loáisiga
Contador General

CENTRAL NICARAGÜENSE DE VALORES, S.A.
(Managua, Nicaragua)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2025
(Expresado en Córdobas Nicaragüenses)

	Notas	2025	2024
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado del ejercicio		<u>C\$ 1,309,616</u>	<u>C\$ 1,909,643</u>
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de operación			
Efectos cambiarios		-	-
Ingresos por intereses	13, 6	(992,434)	(1,028,899)
Gastos por intereses	11	106,301	125,793
Depreciaciones	15, 8	259,825	274,515
Amortizaciones	10, 15	1,308,410	1,355,872
Gasto por Impuesto sobre la renta	9	599,301	909,345
Otros ajustes		<u>(694)</u>	<u>(748)</u>
Total ajustes		<u>1,280,709</u>	<u>1,635,878</u>
(Aumento) disminución neto de los activos de Operación			
Cuentas por cobrar		21,970	(436,053)
Otros activos		(1,325,480)	(1,359,572)
Aumento (disminución) neto de los pasivos de Operación			
Otros pasivos		159,302	(394,031)
Provisiones		<u>(100,853)</u>	<u>(445,406)</u>
Total efectivo provisto por actividades de operación		<u>1,345,264</u>	<u>910,459</u>
Cobros/pagos por impuesto sobre la renta		(193,911)	(512,859)
Cobros/pagos por intereses			
Intereses cobrados		746,666	605,985
Intereses pagados		<u>(106,301)</u>	<u>(125,336)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u><u>1,791,718</u></u>	<u><u>878,249</u></u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos			
Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)		(13,421,606)	(10,265,956)
Adquisición de activos materiales	8	(65,831)	(48,739)
Cobros			
Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)		<u>9,214,152</u>	<u>8,492,934</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión		<u><u>(4,273,285)</u></u>	<u><u>(1,821,761)</u></u>

(Continúa)

CENTRAL NICARAGÜENSE DE VALORES, S.A.
(Managua, Nicaragua)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2025**
(Expresado en Córdobas Nicaragüenses)

	Notas	2025	2024
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos			
Préstamos cancelados		C\$ (194,919)	C\$ (174,987)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiación		C\$ (194,919)	(174,987)
DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
		(2,676,486)	(1,118,499)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO			
		9,502,655	10,621,154
TOTAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	5	C\$ 6,826,169	C\$ 9,502,655

(Concluye)

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.



Lic. Milagros Montenegro
Gerente General





Lic. David Loáisiga
Contador General

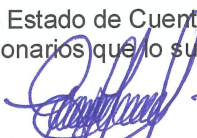
CENTRAL NICARAGÜENSE DE VALORES, S.A.
(Managua, Nicaragua)

**ESTADO DE CUENTAS DE ORDEN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2025**
(Expresado en Córdobas Nicaragüenses)

	Notas	2025	2024
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	20	C\$81,724,844,964	C\$68,270,081,997
Instrumentos en centrales de custodia nacionales por cuenta de terceros		<u>81,707,808,412</u>	<u>68,257,369,500</u>
<i>Instrumentos de deuda gubernamental</i>		78,807,934,236	65,491,984,651
<i>Instrumentos de deuda de instituciones financieras</i>		508,272,495	425,849,048
<i>Instrumentos de deuda de empresas privadas</i>		2,391,601,681	2,339,535,801
Instrumentos en centrales de custodia nacionales por cuenta propia		<u>17,036,552</u>	<u>12,712,497</u>
<i>Instrumentos de deuda gubernamental</i>		16,277,870	12,712,497
<i>Instrumentos de deuda de instituciones financieras</i>		-	-
<i>Instrumentos de deuda de empresas privadas</i>		758,682	-
Instrumentos en centrales de custodia extranjeras por cuenta de terceros		-	-
<i>Instrumentos de deuda gubernamental</i>		-	-
<i>Instrumentos de deuda de instituciones financieras</i>		-	-
<i>Instrumentos de deuda de empresas privadas</i>		-	-
Instrumentos en centrales de custodia extranjeras por cuenta propia		-	-
<i>Instrumentos de deuda gubernamental</i>		-	-
<i>Instrumentos de deuda de instituciones financieras</i>		-	-
<i>Instrumentos de deuda de empresas privadas</i>		-	-
Instrumentos en poder de otras instituciones por cuenta de terceros		-	-
<i>Instrumentos de deuda gubernamental</i>		-	-
<i>Instrumentos de deuda de instituciones financieras</i>		-	-
<i>Instrumentos de deuda de empresas privadas</i>		-	-
Instrumentos en poder de otras instituciones por cuenta propia		-	-
<i>Instrumentos de deuda gubernamental</i>		-	-
<i>Instrumentos de deuda de instituciones financieras</i>		-	-
<i>Instrumentos de deuda de empresas privadas</i>		-	-
Instrumentos en poder del puesto de bolsa por cuenta de terceros		-	-
<i>Instrumentos de deuda gubernamental</i>		-	-
<i>Instrumentos de deuda de instituciones financieras</i>		-	-
<i>Instrumentos de deuda de empresas privadas</i>		-	-
Instrumentos en poder del puesto de bolsa por cuenta propia		-	-
<i>Instrumentos de deuda gubernamental</i>		-	-
<i>Instrumentos de deuda de instituciones financieras</i>		-	-
<i>Instrumentos de deuda de empresas privadas</i>		-	-
Otras cuentas de registro		-	-
Instrumentos emitidos por colocar		-	-
Instrumentos y cupones rescatados por destruir		-	-
Garantías recibidas en poder de la entidad por cuenta propia		-	-
Garantías recibidas en poder de terceros		-	-
Activos netos administrados por cuenta de tercero		-	-
Cuentas de registro varias		-	-
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	20	<u>C\$81,724,844,964</u>	<u>C\$(68,270,081,997)</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.



Lic. Milagros Montenegro
Gerente General





Lic. David Loaisiga
Contador General

CENTRAL NICRAGÜENSE DE VALORES, S.A.

(Managua, Nicaragua)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresados en Córdobas Nicaragüenses)

1. INFORMACIÓN SOBRE LA INSTITUCIÓN

a. Naturaleza jurídica

Nombre de la institución, forma legal y duración – La Compañía fue constituida el 22 de mayo de 1997 bajo la razón social Central Nicaragüense de Valores, Sociedad Anónima (CENIVAL, S.A.), por un período de 99 años.

Domicilio – Central Nicaragüense de Valores, S.A., tiene su domicilio en el departamento de Managua, Nicaragua. Las oficinas se ubican en el Centro Financiero INVERCASA, Torre III, 1er Piso, Frente al Colegio La Salle.

Licencia de operación – La Compañía está bajo la supervisión, vigilancia y fiscalización de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), conforme a la Ley 316 creadora de esa Superintendencia.

Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), otorgó licencia de operación a la Central Nicaragüense de Valores, S.A., bajo la resolución SIB-OIF-V-53-97 del 1 de diciembre de 1997.

Compañía controladora – La Compañía no pertenece a un grupo, sin embargo, Bolsa de Valores de Nicaragua, S.A., posee el 39.37% del capital social de la Compañía.

Período contable y presentación de estados financieros – El período contable establecido para el registro de las operaciones y preparación de los estados financieros está comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del mismo año.

Descripción de la operaciones y actividades principales – La Compañía tiene por objeto establecer y operar una central para el depósito de títulos valores, sea en custodia o en administración.

Central Nicaragüense de Valores, S.A. (en adelante “CENIVAL”) ofrece a los inversionistas y emisores de valores, residentes y no residentes en Nicaragua, una plataforma eficiente de Custodia de Valores.

b. Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las normas contables establecidas en el Marco Contable para las Instituciones Financieras del Mercado de Valores y otras disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) conforme Resolución CD-SIBOIF-1024-2-NOV3-2017.

c. Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la Compañía es el córdoba (C\$), moneda oficial y de curso legal de la República de Nicaragua. Para la conversión a córdobas de transacciones y operaciones en otras divisas se utilizará el tipo de cambio oficial emitido por el Banco Central de Nicaragua. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas contra resultados del período en que ocurrieron.

Los libros de la Compañía son administrados en moneda córdobas representados con el símbolo C\$. El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2025 y 2024 fue de C\$36.6243 por US\$1.

d. Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a las fechas de los estados financieros, así como los ingresos y gastos por los años informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la Compañía y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a las fechas de los estados financieros, cambiaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serían adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

Las estimaciones más significativas contenidas en el estado de situación son: depreciación del activo material, amortización de activos intangibles, evaluación del modelo de negocio y medición de valores razonables.

(i) Depreciación de Activo Material:

La depreciación es calculada y cargada a los resultados de operación bajo el método de línea recta, tomando como base una estimación de la vida útil de los elementos del activo material.

Las vidas útiles de dichos elementos se determinaron en base a vida útil estimada por el fabricante, la cual se describe en la nota N°2d.

(ii) Amortización de Activos Intangibles:

La amortización de los activos intangibles de vida definida se reconoce de forma lineal a lo largo de su vida útil estimada. La vida útil estimada y el método de amortización son revisados al final de cada período que se informa, el efecto de cualquier cambio en la estimación se registrará de forma prospectiva.

El activo intangible de la Compañía corresponde al sistema de contabilidad general de Cenival versión 2022.12, Sistema Mantis, Sistema Administrativo Financiero, Sistema de Seguridad, cuyo período de amortización fue estimado de conformidad al uso proyectado y las recomendaciones del desarrollador.

Los sistemas modulares han sido desarrollados a la medida para la Compañía, los cual cuenta con un equipo de soporte para desarrollo, diseño e implementación de sistemas, gestión de base de datos e infraestructura, por lo cual la proyección de utilización de estos sistemas es permanente, ya que los mismos son ajustados a la necesidad del giro del negocio y a los requerimientos del ente regulador.

(iii) Evaluación del modelo de negocio:

La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la evaluación si una función cumple con la condición de "Solamente Pagos de Principal e Intereses " (SPPI) y la prueba del modelo de negocio. La Compañía determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo comercial particular. Esta evaluación incluye un juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluida la forma en que se evalúa el rendimiento de los activos y su rendimiento medido, los riesgos que afectan el rendimiento de los activos y cómo se gestionan y cómo se compensa a los administradores de los activos. La Compañía monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado que se da de baja antes de su vencimiento para comprender el motivo de su disposición y si los motivos son consistentes con el objetivo del negocio para el que se mantuvo el activo. El monitoreo es parte de la evaluación continua de la Compañía sobre si el modelo de negocio para el que se mantienen los activos financieros restantes sigue siendo apropiado y, si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de aquellos bienes. No se requirieron tales cambios durante los períodos presentados.

(iv) Medición de valores razonables:

Algunas de las políticas y revelaciones de contabilidad de la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. La Gerencia Financiera revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, se evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de dichas valorizaciones para satisfacer los requerimientos del Marco Contable, incluyendo el nivel de jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valorizaciones.

Cuando se miden el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

(v) Fuentes clave de incertidumbre en la estimación:

Los supuestos clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en la estimación, en el período sobre el que se informa, que pueden tener un riesgo significativo de causar un ajuste material a los valores en libros de los activos y pasivos dentro del próximo año financiero, se analizan a continuación.

- Provisión de Impuestos:

La provisión fiscal actual de la Compañía es de C\$280,082 (ver nota 9) se relaciona con la evaluación de la administración del monto del impuesto a pagar en posiciones fiscales abiertas donde los pasivos aún no se han acordado con la Dirección General de Ingresos.

- Mediciones del valor razonable y procesos de valoración:

Algunos de los activos y pasivos de la Compañía se miden al valor razonable con fines de información financiera. La administración de la Compañía ha establecido un equipo de colaboradores para determinar la valoración, que está encabezado por el Gerente General de la Compañía, para determinar las técnicas de valoración e insumos apropiados para las mediciones del valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que es disponible. Cuando las entradas de Nivel 1 no están disponibles, la Compañía efectúa técnicas de valoración e insumos según el modelo determinados por la SIBOIF. El Gerente General informa los hallazgos de valoración al consejo de administración de la Compañía cada trimestre para explicar la causa de las fluctuaciones en el valor razonable de los activos y pasivos.

Las valoraciones de inversiones son particularmente sensibles a los cambios en uno o más insumos observables que se consideran razonablemente posibles dentro del próximo año financiero.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos han sido preparados por la Compañía de acuerdo con las normas contables prescritas por el Marco Contable para las Instituciones Financieras del Mercado de Valores, emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras mediante Resolución CD-SIBOIF-1024-2-NOV3-2017 del 3 de noviembre de 2017.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por la valuación de ciertos instrumentos financieros que se miden a valores razonables al final de cada período que se informa, como se explica en las políticas contables a continuación.

El costo histórico: generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Valor razonable: Se define valor razonable como el precio que sería recibido por vender un activo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

Un resumen de las principales políticas contables se muestra a continuación:

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

Corresponde al efectivo que la Compañía mantiene en caja y en depósitos en cuentas bancarias con instituciones financieras del país. Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones a corto plazo de gran liquidez (vencimiento original de tres meses o menos), que son fácilmente convertidas en efectivo, y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

b. Instrumentos Financieros e Inversiones

Instrumento Financiero:

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

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 instrumento financiero.

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 del instrumento financiero.

Para calcular la tasa de interés efectiva, la Compañía estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero (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:

Representa el importe al que fue medido inicialmente el instrumento financiero 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.

Costos de Transacción:

Son los costos incrementales directamente atribuibles a la adquisición, emisión, venta o disposición por otra vía de un instrumento financiero. Un costo incremental es aquél en el que no se habría incurrido si la institución no hubiese adquirido, emitido, vendido o dispuesto por otra vía el instrumento financiero.

Instrumentos Financieros Derivados:

La Compañía no realiza operaciones con instrumentos financieros derivados.

Activos Financieros

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros se reconocen y dan de baja en una fecha de negociación. Las compras o ventas habituales son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo establecido por la regulación o convención en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad a costo amortizado.

Clasificaciones de las inversiones en instrumentos financieros:

La clasificación de los instrumentos financieros: a costo amortizado, se realizará tomando como base el modelo de negocio determinado por la administración de la Compañía.

Para Inversiones en instrumentos financieros emitidos por el Gobierno Central de Nicaragua, Banco Central de Nicaragua e Inversiones en instrumentos financieros emitidos por instituciones financieras y empresas privadas del país su clasificación y medición es:

a) Inversiones a costo amortizado.

Corresponde a los activos financieros que cumplen con las siguientes condiciones:

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

Reconocimiento y medición inicial:

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

Este reconocimiento es a la fecha de liquidación de la inversión, que es la fecha en que un activo se entrega a la Compañía.

En registro en la fecha de liquidación hace referencia al reconocimiento del activo en el día en que lo recibe la Compañía y la baja del activo, y el reconocimiento del eventual resultado por la venta o disposición por otra vía, en el día en que se produce su entrega por parte de la Compañía. Cuando se aplica el registro de la fecha de liquidación, la Compañía registra cualquier cambio en el valor razonable del activo a recibir (solo instrumentos financieros del exterior e inversiones en participaciones de fondos de inversión cerrados nacionales), que se produzca durante el período que va desde la fecha de contratación hasta la fecha de liquidación.

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 resultados del ejercicio.

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 debe evaluar en cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos este deteriorado en su valor.

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

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

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

- i. Inversiones a costo amortizado.

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

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

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

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

Política de cancelación del activo financiero:

La Compañía cancela un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor está en una situación severa de dificultad financiera y no hay una perspectiva realista de recuperación. Los activos financieros dados de baja pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando corresponda. Cualquier recuperación realizada es reconocida en resultados.

Baja de activos financieros:

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando vencen los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo, o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, se reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que pudiera tener que pagar.

Pasivos financieros y patrimonio:

Clasificación como deuda o patrimonio:

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con el contenido de los acuerdos contractuales y las definiciones de un pasivo financiero y un instrumento de patrimonio.

Instrumentos de patrimonio:

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencia un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos de sus pasivos.

Pasivos financieros:

Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o en Valor Razonable con Cambios en Resultados.

Pasivos financieros al Valor Razonable con Cambios en Resultados:

Estos pasivos financieros se miden al valor razonable, con cualquier ganancia o pérdida que surja de los cambios en el valor razonable se reconocen en resultados en la medida en que no formen parte de una relación de cobertura designada. La ganancia o pérdida neta reconocida en el resultado incorpora los intereses pagados sobre el pasivo financiero.

Sin embargo, para los pasivos financieros que se designan como al Valor Razonable con Cambios en Resultados, la cantidad de cambio en el valor razonable del pasivo financiero, que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo, se reconoce en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral crearía o aumentaría un desajuste contable en resultados.

El monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero que se reconocen en otro resultado integral no se reclasifican posteriormente a resultados; en cambio, son transferidos a ganancias retenidas al dar de baja el pasivo financiero.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado:

Los pasivos financieros que no son (i) la consideración contingente de una adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como pasivos financieros al Valor Razonable con Cambios en Resultados, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Baja en cuentas de pasivos financieros:

La Compañía da de baja a los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones la Compañía se cumplen, cancelan o expiran. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

Cuando la Compañía intercambia con el acreedor existente un instrumento de deuda por otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se registra como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. Del mismo modo, la Compañía representa una modificación sustancial de los términos de una responsabilidad existente o parte de ella como una extinción de la responsabilidad financiera original y el reconocimiento de una nueva responsabilidad. Se supone que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluidas las tarifas pagadas netas de las tarifas recibidas y descontadas utilizando la tasa efectiva original es al menos un 10% diferente del valor presente descontado de los flujos de efectivo restantes de la original responsabilidad financiera. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros del pasivo antes de la modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación se reconoce en resultados como la ganancia o pérdida de modificación.

c. Cuentas por cobrar

Representan derechos derivados de comisiones, tarifas y cuotas por servicios e incluyen los saldos de principal e intereses de los préstamos otorgados a funcionarios y empleados, y otras cuentas por cobrar a favor de la Compañía.

El registro inicial es a valor nominal, posterior se mide devengando intereses según aplique, menos amortizaciones y provisiones por incobrabilidad.

Al final de cada período, la administración realiza una evaluación de la recuperabilidad de los saldos de ser necesario, y se registra una provisión aplicando los siguientes criterios:

- Los saldos de las cuentas de comisiones, tarifas y cuotas de servicios, préstamos a funcionarios y empleados, con antigüedad mayor a los 90 días a partir de su registro inicial, se sanearán en un 100% contra los resultados del período.
- Los montos registrados en las subcuentas con el calificativo de “Otras” se sanearán en un 100% después de los 60 días de antigüedad a partir de su registro inicial.

d. Activo Material

Estos activos están valuados a su costo de adquisición. La depreciación es calculada y cargada a los resultados de operación bajo el método de línea recta.

Las reparaciones y mejoras importantes que prolongan la vida de un elemento del activo material se capitalizan. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimientos que no mejoren el activo ni alargan la vida útil restante se cargan a resultados a medida que se efectúan.

Las tasas de depreciación anual utilizadas se muestran a continuación:

Activos Materiales	Vida Útil	Tasas de Depreciación
Mobiliario y equipo de oficina	5 años	20%
Equipo de cómputo	2 años	50%
Vehículos	8 años	12.5%
Otros activos	5 años	20%

El valor en libros de los activos materiales de la Compañía es revisado a la fecha de cada estado de situación para determinar si hay algún indicio de deterioro. En caso de haber indicio de deterioro, se estima el monto recuperable del activo. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros del activo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del período.

Un elemento de activo material o cualquiera de sus partes significativas inicialmente reconocida se da de baja cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros derivados de su uso o enajenación. El resultado procedente de la enajenación del activo se registra en el estado de resultado.

e. *Activos Intangibles*

Los activos intangibles con vidas útiles finitas que se adquieren por separado se registran al costo menos la amortización y pérdidas por deterioro acumuladas. La amortización se reconoce de forma lineal a lo largo de su vida útil estimada. La vida útil estimada y el método de amortización son revisados al final de cada período que se informa, el efecto de cualquier cambio en la estimación se registrará de forma prospectiva. Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas que se adquieren por separado se registran al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas.

Un activo intangible se da de baja en el momento de la eliminación, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros por el uso o disposición. Ganancias o pérdidas derivadas de la baja en cuentas de un activo intangible, medido como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo, se reconocen en resultados cuando el activo es dado de baja.

f. *Activos y pasivos fiscales*

La provisión para impuesto sobre la renta se determina con base en las utilidades contables, ajustadas por los ingresos no gravables y gastos no deducibles sobre la base de lo establecido en la Ley de Concertación Tributaria, la cual establece el pago del 30% sobre la renta neta gravable al final del año, de conformidad con el artículo 55 de la Ley de Concertación Tributaria vigente a partir del 1 de enero de 2013, si el impuesto resultante es inferior al 1% sobre el total de ingresos, debe registrarse y pagarse este último, por concepto de pago mínimo definitivo. De resultar algún impuesto derivado de este cálculo, se carga a los resultados y se acredita a una cuenta de pasivo. De acuerdo con el artículo 61 de la Ley No 822 "Ley de Concertación Tributaria" el pago mínimo se realizará mediante anticipo del 1% sobre la renta bruta mensual.

Con fecha 28 de febrero de 2019 fue publicada y entró en vigor la Ley No. 987, Ley de Reformas y Adiciones a la Ley No. 822, Ley de Concertación Tributaria. La reforma incluye principalmente incrementos a las alícuotas de varios impuestos, incluyendo nuevas alícuotas del pago mínimo definitivo del 1%, 2% y 3%.

Cuando se determina el impuesto sobre la renta diferido se registra usando el método de balance y se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos, y los valores utilizados para efectos fiscales. Un pasivo diferido por impuestos representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible. Los activos por impuesto sobre la renta diferido se reconocen solo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

Este evento resulta de la diferencia transitoria entre el estudio actuarial en la indemnización laboral versus lo indicado en el artículo 45 del Código del Trabajo de la República de Nicaragua con futuro efecto fiscal.

g. Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

Los saldos de los préstamos por pagar se reconocen inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos, y posteriormente se presentan al costo amortizado. Cualquier diferencia que exista entre el monto recibido y los montos pagados se reconocen en el estado del resultado sobre el período del préstamo utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

h. Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes

- **Cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar son obligaciones de pagar por bienes o servicios que han sido adquiridos de parte de proveedores en el curso ordinario del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si la obligación del pago es durante un período de un año o menos. De lo contrario, se presenta como un pasivo no corriente. Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente al precio de la transacción y posteriormente se mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- **Provisiones** - Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación legal o asumida como resultado de un suceso pasado que es probable que tenga una aplicación de recursos para cancelar la obligación, y es susceptible de una estimación razonable del monto relacionado.
- **Activos y pasivos contingentes** - Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Compañía. Un pasivo contingente es reconocido cuando la obligación es posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o la falta de ocurrencia de uno o más hechos futuros inciertos, que no están enteramente bajo el control de la Compañía, o una obligación presente surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos y el importe de la obligación no puede ser medido con la suficiente fiabilidad.

Los activos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros, puesto que ello podría significar el reconocimiento de un ingreso que quizá no sea nunca objeto de realización. No obstante, cuando la realización del ingreso sea prácticamente cierta, el activo correspondiente no es de carácter contingente, y por tanto es apropiado proceder a reconocerlo.

La Compañía no debe reconocer un pasivo contingente. Cuando la Compañía sea responsable, de forma conjunta y solidaria, en relación con una determinada obligación, la parte de la deuda que se espera que cubran los demás responsables se tratará como un pasivo contingente. La Compañía, en este caso, procederá a reconocer una provisión por la parte de la obligación para la que sea probable una salida de recursos, que incorporen beneficios económicos futuros, salvo en la extremadamente excepcional circunstancia de que no se pueda hacer una estimación fiable de tal importe.

i. Beneficios a empleados

Las obligaciones por beneficios a empleados se basan en la antigüedad de cada empleado, equivalente aproximadamente a un mes de salario por cada año de trabajo hasta un máximo de cinco meses del salario vigente a la fecha del retiro. Estos beneficios son establecidos por el Código del Trabajo de Nicaragua vigente y son pagados en caso de despido o de renuncia voluntaria del empleado. La Compañía tiene la política de reconocer una provisión por este concepto, calculada anualmente por un actuario independiente o utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. El valor presente de las obligaciones post empleo se determinan descontando los pagos de efectivos futuros estimados utilizando una tasa de interés de bonos de títulos valores emitidos por el Gobierno de Nicaragua, considerando una media anual del 5% de incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la Compañía en los últimos años. Las ganancias o pérdidas resultantes de esta evaluación se reconocen en el resultado del período. Las ganancias o pérdidas resultantes de variables actuariales se reconocen en otro resultado integral.

j. Capital accionario y reservas

- **Capital accionario** - Las acciones comunes son nominativas e inconvertibles al portador y confieren a sus propietarios iguales derechos.
- **Reservas** - De acuerdo con el artículo 21 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros, debe constituirse una reserva de capital con el 15% de las utilidades netas obtenidas anualmente. Cada vez que la reserva de capital de la Compañía alcance un monto igual al de su capital social pagado o asignado, el 40% de dicha reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado o asignado, según el caso, emitiéndose nuevas acciones que se distribuirían entre los accionistas existentes, en proporción al capital aportado por cada uno, previa autorización de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).

k. Ingresos por intereses y comisiones

Los ingresos por comisiones generadas por operaciones bursátiles, los ingresos por inversiones en títulos valores y por disponibilidades se reconocen sobre la base del devengado.

Los ingresos por inversiones en títulos valores se registran mensualmente según la tasa de rendimiento pactada a lo largo del plazo de la operación.

Los ingresos por disponibilidades se registran al cierre de cada mes de acuerdo con los intereses pagados por el banco sobre los fondos depositados en cuentas de ahorro.

I. Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se basa en el fondo económico del acuerdo. La Compañía evalúa si el cumplimiento del acuerdo depende del uso del activo específico y si el acuerdo implica un derecho de uso del activo.

Los arrendamientos en donde el arrendador tiene significativamente todos los riesgos y derechos de propiedad se clasifican como arrendamiento operativo. Los pagos realizados por los arrendamientos operativos son cargados por el método de línea recta en los resultados del año en que se incurren, con base al período establecido en el contrato de arrendamiento.

Arrendamientos Operativo en donde la Compañía es arrendatario:

Compañía	Canon Mensual	Año 2026	Año 2027	Año 2028-2030	Año 2031-2032
Corporación Bancentro, S.A.	US\$875	C\$392,448	C\$400,296	C\$1,249,569	C\$ 875,253
PRINDECA	US\$ 97	C\$ 44,832	C\$ 47,074	C\$ 155,821	C\$ 117,298
DEBOCASA	US\$221	C\$102,200	C\$107,310	C\$ 355,208	C\$ 267,393

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

Objetivos de Gestión de Riesgo Financiero - 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.

Gestión de Riesgo Crediticio - El riesgo crediticio se refiere al riesgo que una contraparte incumpla en sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera. La 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 de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

La continua evaluación de crédito se realiza sobre la condición financiera de los puestos de bolsa, bancos financieros e instituciones de gobierno. 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.

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

La siguiente tabla presenta las entradas de efectivo de los activos financieros:

Activos Financieros 2025	Tasa Efectiva	Menos de un mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a un año	1 a 2 años	2 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	0.50%	C\$5,934,379	-	-	-	C\$ 891,790	-	C\$ 6,826,169
Inversiones a costo Amortizado	7.07% - 10.87%	-	C\$2,024,716	C\$11,810,328	C\$ 723,563	1,736,634	-	16,295,241
Cuentas por cobrar	-	<u>1,135,930</u>	-	-	<u>314,258</u>	<u>19,410</u>	<u>C\$51,225</u>	<u>1,520,823</u>
Total		<u>C\$7,070,309</u>	<u>C\$2,024,716</u>	<u>C\$11,810,328</u>	<u>C\$1,037,821</u>	<u>C\$2,647,834</u>	<u>C\$51,225</u>	<u>C\$24,642,233</u>

Activos Financieros 2024	Tasa Efectiva	Menos de un mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a un año	1 a 2 años	2 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	0.50%	C\$8,770,169	-	-	-	C\$ 732,486	-	C\$ 9,502,655
Inversiones a costo Amortizado	7.07% - 10.87%	-	C\$ 499,716	C\$7,155,160	-	4,187,143	-	11,842,019
Cuentas por cobrar	-	<u>1,059,674</u>	<u>53,386</u>	<u>160,157</u>	<u>C\$213,542</u>	<u>56,034</u>	-	<u>1,542,793</u>
Total		<u>C\$9,829,843</u>	<u>C\$ 553,102</u>	<u>C\$7,315,317</u>	<u>C\$213,542</u>	<u>C\$4,975,663</u>	-	<u>C\$22,887,467</u>

Las siguientes tablas detallan el vencimiento contractual restante de los pasivos financieros no derivados con períodos de pago acordados. Las tablas se han elaborado en función de los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros en función de la fecha más temprana en la que se le puede exigir a la Compañía que pague. La tabla incluye principal e intereses. En la medida en que los flujos de efectivo de intereses sean de tasa variable, el monto no descontado se deriva de las curvas de tasa de interés en la fecha de presentación:

Pasivos Financieros 2025	Tasa Efectiva	Menos de un mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a un año	1 a 2 años	2 a 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	11.27%	C\$17,754	C\$52,783	C\$146,872	C\$ 240,943	C\$ 338,359	-	C\$ 796,711
Operaciones pendientes de imputación	-	-	-	-	891,790	-	-	891,790
Otras cuentas por pagar y provisiones		-	-	207,039	-	-	-	207,039
Total		<u>C\$17,754</u>	<u>C\$52,783</u>	<u>C\$353,911</u>	<u>C\$1,132,733</u>	<u>C\$ 338,359</u>	<u>-</u>	<u>C\$1,895,540</u>

Pasivos Financieros 2024	Tasa Efectiva	Menos de un mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a un año	1 a 2 años	2 a 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	11.27%	C\$16,163	C\$31,854	C\$148,099	C\$216,713	C\$579,495	-	C\$ 992,324
Operaciones pendientes de imputación		-	-	-	732,486	-	-	732,486
Otras cuentas por pagar y provisiones		-	-	197,183	-	-	-	197,183
Total		<u>C\$16,163</u>	<u>C\$31,854</u>	<u>C\$345,282</u>	<u>C\$949,199</u>	<u>C\$579,495</u>	<u>-</u>	<u>C\$1,921,993</u>

Gestión del Riesgo de Mercado - El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los futuros flujos de caja de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de cambios en precios de mercado. Comprende cuatro tipos de riesgos:

- Riesgo de tasa de interés:** riesgo de fluctuación del valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero asociado a cambios en tasas de interés de mercado.
- Riesgo de divisa:** riesgo de fluctuación del valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero como consecuencia de variaciones del tipo de cambio de una divisa.
- Riesgo cambiario:** riesgo de pérdida en caso de ocurrir una variación en los tipos de cambios de monedas extranjeras, así como en la política monetaria y cambiaria dictada por el Banco Central de Nicaragua, que dificulte la adquisición de monedas extranjeras a precios razonables.
- Riesgo de precio:** riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado (diferentes de las que provienen del riesgo de tasa de interés y del riesgo de tasa de cambio), sea que ellas estén causadas por factores específicos al instrumento financiero en concreto o a su

emisor, o por factores que afecten a todos los instrumentos financieros similares negociados en el mercado. Por ejemplo, cambios en los precios de las acciones, o en un índice del mercado en el que éstas cotizan.

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. La Compañía incurre en transacciones denominadas en dólares estadounidenses. El córdoba experimenta fluctuaciones periódicas con respecto a esa moneda extranjera, de acuerdo con las políticas monetarias y cambiarias del Banco Central de Nicaragua. Por lo tanto, cualquier fluctuación del córdoba con respecto al dólar afecta los resultados, la posición financiera y los flujos de efectivo de la Compañía. La Compañía monitorea constantemente su exposición neta en dólares estadounidenses con el fin de minimizar este riesgo.

Un detalle de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	Nivel	Nota	2025	2024
Activos:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	I	5	US\$ 53,160	US\$ 85,530
Inversiones a costo amortizado	III	6	81,820	114,327
Cuentas por cobrar, neto	III	7	<u>11,445</u>	<u>13,341</u>
Total activos			<u>146,425</u>	<u>213,198</u>
Pasivos:				
Pasivos financieros a costo amortizado	III	11	(21,754)	(27,095)
Operaciones pendientes de imputación	I	4	(24,350)	(20,000)
Otras cuentas por pagar y provisiones		12	<u>(5,653)</u>	<u>(5,384)</u>
Total pasivos			<u>(51,757)</u>	<u>(52,479)</u>
Posición neta			<u>US\$ 94,668</u>	<u>US\$160,719</u>

- *Análisis de Sensibilidad a Fluctuación Cambiaria:*

El 20 de octubre de 2025 el Banco Central de Nicaragua informa al público en general que el tipo de cambio oficial del Córdoba con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América que regirá del 1 de enero al 31 de diciembre de 2026 será de C\$36.6243 por US\$1.00

El 10 de diciembre de 2024 el Banco Central de Nicaragua publicó un Aviso en donde informa que el tipo de cambio oficial del Córdoba con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América que regirá para el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025 será de 36.6243 por US\$1.00. Por lo tanto, con base en la devaluación proyectada por el Banco Central de Nicaragua para los próximos doce meses, la Administración no estima que pudiera haber variación en las tasas de cambio.

Tablas de Riesgos de Tasas de Interés - La Compañía gestiona el riesgo manteniendo una combinación adecuada entre deuda a tasa fija y variable. Las exposiciones de la Compañía a las tasas de interés sobre activos financieros y pasivos financieros se detallan en la sección de gestión del riesgo de liquidez de esta nota.

Sensibilidad de las Tasas de Interés - Los ingresos y los flujos operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés.

La Compañía mantiene obligaciones que generan tasas de interés variables y, por lo tanto, está expuesta a la fluctuación de las tasas de interés. Este riesgo se considera normal dentro de la estructura de financiamiento de la Compañía. Las inversiones están sujetas a tasas de interés fija, por lo cual no existe riesgo por fluctuaciones de las tasas de interés.

Con base en el endeudamiento al 31 de diciembre de 2025, la Gerencia ha desarrollado un análisis de sensibilidad sobre posibles variaciones en las tasas de interés.

La siguiente tabla muestra las ganancias (pérdidas) anuales que resultarían en caso de existir variaciones en la tasa de interés de 1 y 2 puntos porcentuales (pp), respectivamente:

	Saldo al 31/12/2025	1pp	2pp
(Gastos) por aumento de tasas de interés de deuda bancaria	C\$ 796,711	C\$(7,967)	C\$(15,934)
Ingreso por disminución de tasas de interés de deuda bancaria	796,711	7,967	15,934

Gestión de Otros Riesgos

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

Gestión de 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 Gerencia General de la Compañía revisa la estructura de capital en forma mensual. Como parte de esta revisión, se considera el costo de la deuda y los riesgos asociados con cada clase de capital. La Compañía al 31 de diciembre de 2025 y 2024 tiene una relación de pasivo/patrimonio determinado como la proporción existente entre la deuda neta y el patrimonio.

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

La razón pasiva / patrimonio al 31 de diciembre de 2025 y 2024 fue la siguiente:

	2025	2024
Efectivo y equivalentes de efectivo	C\$ 6,826,169	C\$ 9,502,655
Deuda bancaria	(796,711)	(992,324)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>-</u>	<u>-</u>
Calce financiero	<u>C\$ 6,029,458</u>	<u>C\$ 8,510,331</u>
Patrimonio	<u>C\$21,925,110</u>	<u>C\$20,615,494</u>

4. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la compañía posee efectivo cuyo derecho de propiedad se encuentra restringido, correspondiente a depósitos por importe de C\$891,790 y C\$732,486, equivalentes a US\$24,350 y US\$20,000, respectivamente, por concepto de garantía en efectivo recibidos 10 de marzo de 2025 del depositante INVERCASA (US\$4,350) y el 16 de agosto de 2023 del depositante Lafise Valores (US\$20,000), para garantizar sus obligaciones en la liquidación, en cumplimiento con el artículo 16. Garantías del Reglamento Operativo de Liquidación de Valores. El pago con cargo a la garantía presentada deberá poderse hacer efectivo en el plazo máximo de las veinticuatro horas.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo se presenta a continuación:

	2025	2024
Moneda nacional:		
Caja	C\$ 5,000	C\$ 5,000
Instituciones financieras	<u>4,874,239</u>	<u>6,365,186</u>
Total moneda nacional	<u>4,879,239</u>	<u>6,370,186</u>
Moneda extranjera:		
Instituciones financieras	1,055,140	2,399,983
Depósitos restringidos (*)	<u>891,790</u>	<u>732,486</u>
Total moneda extranjera (**)	<u>1,946,930</u>	<u>3,132,469</u>
	<u>C\$6,826,169</u>	<u>C\$9,502,655</u>

Los depósitos en cuenta de ahorro devengan intereses del 0.50% anual, al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

(*) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la compañía posee efectivo cuyo derecho de propiedad se encuentra restringido, correspondiente a depósitos por importe de C\$891,790 y C\$732,486, equivalentes a US\$24,350 y US\$20,000, respectivamente.

Dichos importes corresponden a garantías en efectivo recibidos del depositante INVERCASA el 10 de marzo de 2025 (US\$4,350) y del depositante Lafise Valores el 16 de agosto de 2023 (US\$20,000), constituidas para garantizar sus obligaciones en la liquidación, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 16, Garantías del Reglamento Operativo de Liquidación de Valores.

(**) El saldo en las cuentas en instituciones bancarias representan el equivalente de US\$53,160 y US\$85,530 al 31 de diciembre 2025 y 2024, respectivamente.

6. INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO, NETO

Un resumen de las inversiones clasificadas al costo amortizado se presenta a continuación:

	2025	2024
Instrumentos de deuda gubernamental		
Letras desmaterializadas con mantenimiento de valor (LETRADCM) (a)	C\$12,204,241	C\$ 7,500,301
Bonos de pago de indemnización (BPI\$D) (b) (*)	1,180,003	1,882,374
Bonos de pago de indemnización (BPI\$F) (b) (*)	23,396	35,177
Rendimiento por cobrar sobre inversión en título en moneda extranjera (*)	1,793,198	2,269,593
Rendimiento por cobrar sobre inversión en título en moneda nacional, con mantenimiento de valor	<u>360,209</u>	<u>154,574</u>
	<u>C\$15,561,047</u>	<u>C\$11,842,019</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2025, corresponden a letras de cambio en córdobas desmaterializadas con mantenimiento de valor, emitidas por el Banco Central de Nicaragua a plazos de 10 y 11 meses, con rendimiento del 6% y 7%, con vencimiento en febrero, abril, julio y octubre de 2026.

Al 31 de diciembre de 2024, corresponden a letras de cambio en córdobas desmaterializadas con mantenimiento de valor, emitidas por el Banco Central de Nicaragua a plazos de 5 y 11 meses, con rendimiento del 7% y 8%, con vencimiento en enero, julio y noviembre de 2025.

- (b) Corresponde a Bonos de Pago por Indemnización Fracción (BPI\$F), Bonos de Pago por Indemnización Desmaterializado (BPI\$D), Cupones de Amortización (AMORT), emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) a un plazo de 15 años, devengan un interés del 3% anual capitalizable durante los primeros dos años, un interés corriente del 4.5% anual del tercero al séptimo año y el 5% anual a partir del octavo año hasta su vencimiento (vencimientos entre febrero de 2026 hasta 2029).

- (*) El saldo de inversiones a costo amortizado en moneda extranjera representa el equivalente de US\$81,820 y US\$114,327 al 31 de diciembre 2025 y 2024, respectivamente.

Un detalle de los movimientos de las inversiones a costo amortizado se presenta a continuación:

	2025	2024
Saldo al Inicio del año	C\$11,842,019	C\$ 9,646,083
Más – Adiciones	13,421,606	10,265,956
Más – Intereses por cobrar	245,768	422,914
Menos – Pagos (Amortización de principal)	(9,214,152)	(8,492,934)
Más – Deslizamiento	<u> -</u>	<u> -</u>
Saldo al final del año	<u>C\$16,295,241</u>	<u>C\$11,842,019</u>

7. CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

	2025	2024
Comisiones	C\$1,050,451	C\$ 998,230
Cuentas por cobrar al personal (**)	314,260	463,708
Tarifas (*)	85,479	61,444
Otras cuentas por cobrar diversas (*)	<u>70,633</u>	<u>19,411</u>
	<u>C\$1,520,823</u>	<u>C\$1,542,793</u>

- (*) El saldo de las tarifas por cobrar y otras cuentas por cobrar en moneda extranjera representan el equivalente a US\$11,445 y US\$13,341 al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

(**) El saldo de “Cuentas por cobrar al personal” al 31 de diciembre de 2025 corresponde a préstamos de empleados otorgados durante el período 2024, estos préstamos de personal no devengan una tasa de interés anual y son pagaderos de forma mensual a través de deducciones en nómina, los plazos de estos son hasta 36 meses y están garantizados con la indemnización de cada colaborador en caso de terminar la relación laboral, incluye saldo en dólares de dos colaboradores por US\$8,581.

8. ACTIVO MATERIAL

Un resumen del activo material se presenta a continuación:

2025	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Vehículos	Total
Costo de adquisición				
Saldo inicial	C\$ 136,687	C\$ 1,006,179	C\$ 1,595,756	C\$ 2,738,622
Adiciones	-	65,831	-	65,831
Bajas	-	(91,703)	-	(91,703)
	<u>136,687</u>	<u>980,307</u>	<u>1,595,756</u>	<u>2,712,750</u>
Depreciación acumulada				
Saldo inicial	(101,552)	(979,214)	(349,620)	(1,430,386)
Adiciones	(13,082)	(47,273)	(199,470)	(259,825)
Bajas	-	91,703	-	91,703
	<u>(114,634)</u>	<u>(934,784)</u>	<u>(549,090)</u>	<u>(1,598,508)</u>
Saldo al 31/12/2025	<u>C\$ 22,053</u>	<u>C\$ 45,523</u>	<u>C\$ 1,046,666</u>	<u>C\$ 1,114,242</u>

2024	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Vehículos	Total
Costo de adquisición				
Saldo inicial	C\$ 150,577	C\$1,005,191	C\$1,595,756	C\$2,751,524
Adiciones	31,585	17,154	-	48,739
Bajas	(45,475)	(16,166)	-	(61,641)
	<u>136,687</u>	<u>1,006,179</u>	<u>1,595,756</u>	<u>2,738,622</u>
Depreciación acumulada				
Saldo inicial	(134,634)	(932,730)	(150,148)	(1,217,512)
Adiciones	(12,393)	(62,650)	(199,472)	(274,515)
Bajas	45,475	16,166	-	61,641
	<u>(101,552)</u>	<u>(979,214)</u>	<u>(349,620)</u>	<u>(1,430,386)</u>
Saldo al 31/12/2024	<u>C\$ 35,135</u>	<u>C\$ 26,965</u>	<u>C\$1,246,136</u>	<u>C\$1,308,236</u>

9. ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES

Un resumen de los activos y pasivos fiscales, se presentan a continuación:

	2025	2024
Activos fiscales		
Activo por impuesto sobre la renta diferido (*)	C\$ 40,944	C\$ 40,944
Impuesto sobre la renta saldo a favor (**)	<u>133,816</u>	<u>133,816</u>
	<u>C\$ 174,760</u>	<u>C\$174,760</u>
Pasivos fiscales		
Retenciones en la fuente y sobre sueldos	C\$ 297,801	C\$273,347
Otros impuestos por pagar	<u>64,205</u>	<u>6,735</u>
	<u>C\$ 362,006</u>	<u>C\$280,082</u>

(*) Impuesto de renta diferido, originado por la diferencia temporaria, del reconocimiento en Otros resultados integrales, del efecto del pasivo actuarial por indemnización laboral.

(**) Al 31 de diciembre 2025 y 2024, corresponde a saldo a favor por impuesto sobre la renta declarado en los períodos 2025 y 2024.

Impuesto sobre la renta

a) Importe reconocido en Resultados

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el impuesto sobre la renta se encuentra conformado de la siguiente forma:

	2025	2024
Gasto por Impuesto corriente		
Año corriente	<u>C\$ 599,301</u>	<u>C\$909,345</u>
Subtotal	<u>C\$ 599,301</u>	<u>C\$903,345</u>
Gasto por Impuesto diferido		
Originación y reversión de diferencias temporales	<u>-</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>C\$ 599,301</u>	<u>C\$909,345</u>

b) Importe reconocido en Otro Resultado Integral

	2025	2024
Partidas que no se reclasificarán al Resultado del ejercicio		
Otro resultado integral por medición actuarial indemnización laboral	<u>C\$ -</u>	<u>C\$34,438</u>
Saldo final	<u>C\$ -</u>	<u>C\$34,438</u>

c) Conciliación del Impuesto sobre la Renta

De acuerdo a la Ley No. 987, Ley de Reformas y Adiciones a la Ley No. 822, Ley de Concertación Tributaria. La reforma incluye principalmente incrementos a las alícuotas de varios impuestos, incluyendo nuevas alícuotas del pago mínimo definitivo del 1%, 2% y 3%.

Un resumen del cálculo del gasto y el saldo a favor para el impuesto sobre la renta corriente al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se presenta a continuación:

	2025	2024
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	C\$2,071,906	C\$ 2,970,256
Menos: Contribuciones por leyes especiales	(162,989)	(151,268)
Menos: Ingresos no gravables	(602)	(419)
Más: Gastos no deducibles	<u>89358</u>	<u>212,584</u>
Total base gravable	1,997,673	3,031,153
Tasa de impuesto sobre la renta	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Gastos por impuesto sobre la renta (30%)	<u>599,300</u>	<u>909,345</u>
Pago mínimo definitivo (1%)	<u>146,232</u>	<u>153,289</u>
Menos:		
Total crédito fiscal más otras acreditaciones	<u>(599,300)</u>	<u>(909,345)</u>
Saldo a favor	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ -</u>

d) Movimiento en el saldo de impuesto diferido

	Reconocido			Saldo al 2025		
	Saldo neto al 1 de enero	En resultados	En otro resultado integral	Neto	Activos por impuesto diferido	Pasivos por impuesto diferido
Otro resultado integral por medición actuarial indemnización laboral (activo)	C\$40,944	-	-	-	C\$40,944	-
Otro resultado integral por medición actuarial indemnización laboral (pasivo)	-	-	-	-	-	-
Impuestos activos (pasivos)	<u>C\$40,944</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>C\$40,944</u>	<u>=</u>

	Reconocido			Saldo al 2024		
	Saldo neto al 1 de enero	En resultados	En otro resultado integral	Neto	Activos por impuesto diferido	Pasivos por impuesto diferido
Otro resultado integral por medición actuarial indemnización laboral (activo)	C\$6,507	-	C\$34,437	C\$34,437	C\$40,944	-
Otro resultado integral por medición actuarial indemnización laboral (pasivo)	-	-	-	-	-	-
Impuestos activos (pasivos)	<u>C\$6,507</u>	<u>-</u>	<u>C\$34,437</u>	<u>C\$34,437</u>	<u>C\$40,944</u>	<u>-</u>

10. OTROS ACTIVOS

Un resumen de los otros activos, se presentan a continuación:

	2025	2024
Pólizas de seguro (*)	C\$187,910	C\$194,838
Licencias de software (**)	96,234	88,353
Otros gastos pagados por anticipado	<u>16,115</u>	<u>-</u>
	<u>C\$300,259</u>	<u>C\$283,191</u>

(*) El importe registrado por pólizas de seguro pagadas por anticipado, se presenta a su valor neto menos la amortización del período. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el gasto de amortización del período asciende a C\$1,216,416 y C\$1,269,987, respectivamente. (Ver notas 16 y 18).

(**) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se registró un gasto del período por concepto de amortización de licencias de software por importe de C\$91,994 y C\$85,885, respectivamente.

11. PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Un resumen de los pasivos financieros a costo amortizado, se presentan a continuación:

	2025	2024
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	<u>C\$796,711</u>	<u>C\$992,324</u>
	<u>C\$796,711</u>	<u>C\$992,324</u>

Detalle de Obligaciones	Tipo de Instrumento	Moneda de pago	Tasa de interés pactada (Variable)	Fecha de vencimiento	Tipo de garantía	2025	2024
Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos a Plazo Hasta un Año							
Lafise Bancentro	Préstamo	Dólares	11.27%	29-marzo-29	Prenda Vehicular	C\$193,394	C\$ 193,394
Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos a Plazo Mayor a un año.							
Lafise Bancentro	Préstamo	Dólares	11.27%	29-marzo-29	Prenda Vehicular	602,620	798,062
Intereses por pagar sobre obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos							
Lafise Bancentro	Préstamo	Dólares	11.27%	29-marzo-29	Prenda Vehicular	697	868
Total						<u>C\$796,711</u>	<u>C\$992,324</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los pasivos financieros a costo amortizado en moneda extranjera ascienden a US\$21,754 y US\$27,095, respectivamente.

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el préstamo con Banco Lafise Bancentro devengó intereses hasta por C\$106,301 y C\$125,793, respectivamente.

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES

Un resumen de otras cuentas por pagar y provisiones se presenta a continuación:

	2025	2024
Otros pasivos		
Honorarios por servicios profesionales (**)	C\$ 207,039	C\$ 197,183
INSS laboral y patronal	90,581	81,416
Aporte INATEC	<u>6,355</u>	<u>5,713</u>
	<u>303,975</u>	<u>284,312</u>
Otras provisiones		
Bonificaciones (*)	317,825	285,670
Vacaciones y aguinaldo	280,171	243,729
Reservas por obligaciones laborales y otros Beneficios	<u>1,353,906</u>	<u>1,219,420</u>
	<u>1,951,902</u>	<u>1,748,819</u>
	<u>C\$2.255,877</u>	<u>C\$2.033,131</u>

(*) Corresponde a bonificaciones al personal en función del desempeño y las políticas establecidas, hasta por el importe equivalente a un mes de salario, autorizado por la Junta Directiva en sesión No. 328 y 316 del 29 de abril de 2025 y 8 de mayo de 2024, respectivamente.

(**) Corresponde a saldo por pagar por servicio de auditoría externa equivalente a US\$5,653 y US\$5,384 al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

13. INGRESOS FINANCIEROS

Un resumen de los ingresos financieros se presenta a continuación:

	2025	2024
<i>Ingresos financieros</i>		
Ingreso por inversiones instrumentos de deuda Gubernamental	C\$ 964,534	C\$1,028,899
Ingresos por inversiones instrumentos de deuda instituciones financieras	27,900	-
Intereses por depósitos	2,406	2,413
Otros ingresos financieros	89,238	104,985
	<u>C\$1,084,078</u>	<u>C\$1,136,297</u>

14. INGRESOS (GASTOS) OPERATIVOS, NETO

Un resumen de los ingresos y gastos operativos diversos se presenta a continuación:

	2025	2024
<i>Ingresos operativos</i>		
Custodia y administración de títulos	C\$12,516,322	C\$12,976,023
Generación de códigos ISIN	664,732	670,225
Ingresos y comisiones por otros servicios	107,008	136,574
Vencimiento de cupones	131,848	131,848
Servicios de arqueos	115,367	93,392
	<u>13,535,277</u>	<u>14,008,062</u>
<i>Gastos operativos</i>		
Comisiones	(88)	(209)
	<u>C\$13,535,189</u>	<u>C\$14,007,853</u>

15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen de los gastos de administración se presenta a continuación:

	2025	2024
<i>Gastos de Personal</i>		
Sueldos al personal permanente	C\$3,811,857	C\$ 3,956,511
Remuneraciones a directores	1,981,403	1,902,390
Aportes por INSS Patronal	882,362	923,565
Aguinaldo	320,505	331,921
Bonificaciones e incentivos	317,826	287,874
Pasajes y hospedajes	96,688	161,246
Indemnizaciones	134,484	147,980
Viáticos	72,672	97,072
Aportes a INATEC	82,079	85,913
Capacitaciones	54,089	51,932
Vacaciones	40,173	13,595
Otros gastos de personal	80,353	63,024
	<u>7,874,491</u>	<u>8,023,023</u>

(Continúa)

	2025	2024
Gastos generales		
Seguros (ver Nota 10)	C\$ 1,216,416	C\$ 1,269,987
Alquileres	1,057,590	792,874
Membresía	364,537	313,149
Combustible	316,559	298,106
Gastos legales	239,285	285,688
Impuestos, multas y tasas municipales	96,110	90,755
Mantenimiento a mobiliarios y equipos	56,141	56,340
Papelería y útiles de oficina	8,595	9,927
Servicios básicos	5,340	6,086
Otros gastos	<u>223,539</u>	<u>156,600</u>
	<u>3,584,112</u>	<u>3,279,512</u>
Gastos por servicios externos		
Honorarios por servicios profesionales (*)	563,553	506,283
Servicios de seguridad y otros servicios	<u>-</u>	<u>6,580</u>
	<u>563,553</u>	<u>512,863</u>
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación (Ver Nota 8)	259,825	274,515
Amortización de software (ver Nota 10)	<u>91,994</u>	<u>85,885</u>
	<u>351,819</u>	<u>360,400</u>
Gastos por transporte y comunicaciones		
Comunicaciones, internet y correos	28,078	28,435
Transportes	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>28,078</u>	<u>28,435</u>
	<u>C\$12,402,053</u>	<u>C\$12,204,233</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, incluye honorarios por servicios profesionales (Auditoría de Estados Financieros y Auditoría al SIPAR LD/FT/FP), prestados por la Firma Baker Tilly Nicaragua, S.A. por importe total de C\$318,522 y C\$303,370, respectivamente.

16. PATRIMONIO

Capital - Al 31 de diciembre de 2024 y 2025, el capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía asciende a C\$10,194,000 representado por 101,940 acciones comunes con valor nominal de C\$100 cada una. Las acciones comunes son nominativas e inconvertibles al portador y 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.

Aumento de capital – Al 31 de diciembre de 2024, se registró aumento de capital, según junta general ordinaria de accionista registrada en acta N°315 el 30 de abril de 2024, se acordó la resolución JGA-01-2024-V, para aumentar el capital social de la Compañía en C\$282,500, aumentando el número de acciones a 101,940 acciones comunes, nominativas, e inconvertibles al portador con un valor nominal de C\$100

cada acción. En cumplimiento con la Norma sobre actualización del capital social de las centrales de valores emitida por la SIBOIF el 13 de febrero de 2024 mediante Resolución N° CD-SIBOIF-1429-4-FEB13-2024.

Reservas patrimoniales - Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Compañía ha establecido una reserva patrimonial por importe de C\$2,718,988 y C\$2,522,546, respectivamente. La reserva mantenida corresponde a reserva de capital, de conformidad con la Ley 561 Ley General de Bancos, instituciones financieras no bancarias y grupos financieros, en su artículo 21 sobre Reservas de capital y otros, establece constituirse una reserva de capital con el 15% de las utilidades netas obtenidas anualmente. Cada vez que la reserva de capital de la Compañía alcanzare un monto igual al de su capital social pagado o asignado, el 40% de dicha reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado o asignado, según el caso, emitiéndose nuevas acciones que se distribuirían entre los accionistas existentes, en proporción al capital aportado por cada uno, previa autorización de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).

17. COBERTURA DE SEGUROS CONTRATADOS POR LA INSTITUCIÓN

Un resumen de la cobertura de seguros contratados se presenta a continuación:

2025				
Número de Póliza	Ramo asegurado	Fecha de vencimiento	Riesgo cubierto	Suma asegurada
SB-21388-2-0	Seguro bancario	16/2/2026	Sección A) Póliza Bancaria (BBB) Convenio de seguro I: (Infidelidad de empleados) Convenio de seguro II: (Locales y predios) Convenio de seguro III: (Tránsito) Convenio de seguir IV: (Falsificación) Convenio de seguro V: (Extensión de Falsificación) Sección B) Delito Electrónico y computacional Sección C) Responsabilidad Profesional	US\$3,750,000
CVAP-21-388-577-0	Colectivo de vida/accidentes personales	21/5/2026	Colectivo de Vida I. Cobertura Básica: Muerte natural o accidental II. Cobertura de Incapacidad Total y permanente (ITP) Accidentes personales colectivos I. Cobertura básica: muerte accidental II. Incapacidad permanente según porcentaje establecidos en la cláusula "Tabla de indemnizaciones por incapacidad permanente" III. Reembolso de gastos médicos: 10% de la suma asegurada en Riesgo I Muerte Accidental	260,340
18B326	Daño a equipo electrónico	22/6/2026	Todo riesgo de pérdida física o daño material causado directa o inmediatamente por un riesgo repentino, fortuito e imprevisible de los descritos en la cláusula 3 de las condiciones generales de la póliza de Daño a Equipo Electrónico.	24,867
VSG-95274-6405-0	Vida segura Gold	27/3/2026	Cobertura básica, muerte accidental, EPIT y PIT	35,120

(Continúa)

2025				
Número de Póliza	Ramo asegurado	Fecha de vencimiento	Riesgo cubierto	Suma asegurada
AU-21388-138166-0	Automóvil	28/3/2026	Coberturas básicas: - Daños al vehículo asegurado-pérdida parcial y/o total - Catástrofes y otros riesgos de la naturaleza. - Choques, colisiones y vuelcos accidentales, incendio accidental, autoignición y explosión - Robo total o parcial a consecuencia del robo total - Rotura de vidrios - Tumultos populares, huelgas o disturbios laborales - Coberturas adicionales - Gastos médicos de pasajeros del vehículo asegurado - Responsabilidad civil del conductor por muerte o lesiones a pasajeros - Seguro obligatorio de responsabilidad civil de vehículos automotores	US\$ 32,479 US\$4,102,806

2024				
Número de Póliza	Ramo asegurado	Fecha de vencimiento	Riesgo cubierto	Suma asegurada
SB-21388-2-0	Seguro bancario	16/2/2025	Sección A) Póliza Bancaria (BBB) Convenio de seguro I: (Infidelidad de empleados) Convenio de seguro II: (Locales y predios) Convenio de seguro III: (Tránsito) Convenio de seguro IV: (Falsificación) Convenio de seguro V: (Extensión de Falsificación) Sección B) Delito Electrónico y computacional Sección C) Responsabilidad Profesional	US\$3,750,000
CVAP-21-388-577-0	Colectivo de vida/accidentes personales	21/5/2025	Colectivo de Vida I. Cobertura Básica: Muerte natural o accidental II. Cobertura de Incapacidad Total y permanente (ITP) Accidentes personales colectivos I. Cobertura básica: muerte accidental II. Incapacidad permanente según porcentaje establecidos en la cláusula "Tabla de indemnizaciones por incapacidad permanente" III. Reembolso de gastos médicos: 10% de la suma asegurada en Riesgo I Muerte Accidental	279,000
18B326	Daño a equipo electrónico	22/6/2025	Todo riesgo de pérdida física o daño material causado directa o inmediatamente por un riesgo repentino, fortuito e imprevisible de los descritos en la cláusula 3 de las condiciones generales de la póliza de Daño a Equipo Electrónico.	24,867
VSG-95274-6405-0	Vida segura Gold	27/3/2025	Cobertura básica, muerte accidental, EPIT y PIT	35,120

(Continúa)

2024				
Número de Póliza	Ramo asegurado	Fecha de vencimiento	Riesgo cubierto	Suma asegurada
AU-21388-138166-0	Automóvil	28/3/2025	Coberturas básicas: - Daños al vehículo asegurado-pérdida parcial y/o total - Catástrofes y otros riesgos de la naturaleza. - Choques, colisiones y vuelcos accidentales, incendio accidental, autoignición y explosión - Robo total o parcial a consecuencia del robo total - Rotura de vidrios - Tumultos populares, huelgas o disturbios laborales - Coberturas adicionales - Gastos médicos de pasajeros del vehículo asegurado - Responsabilidad civil del conductor por muerte o lesiones a pasajeros - Seguro obligatorio de responsabilidad civil de vehículos automotores	US\$ 38,211 <u>US\$4,127,198</u>

18. CONTRIBUCIONES POR LEYES ESPECIALES

Un resumen de los gastos por aportes a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras y otras contribuciones especiales ingresos financieros se presenta a continuación:

	2025	2024
Aportes SIBOIF	<u>C\$162,989</u>	<u>C\$151,268</u>
	<u>C\$162,989</u>	<u>C\$151,268</u>

De conformidad con el artículo 29 de la Ley 316 "Ley de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras", las instituciones supervisadas aportarán recursos para cubrir el Presupuesto Anual de la SIBOIF, las entidades supervisadas contribuirán en efectivo para cubrir el 75% del presupuesto hasta un máximo de 1.0 por millar de los activos o de un parámetro que determine el Consejo Directivo de la Superintendencia.

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se presentan a continuación:

A. Transacciones con personal clave (Directores, Ejecutivos, Accionistas)

Descripción	2025			
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros
Activos				
Comisiones por custodia y administración de valores		-	C\$464,284	-
Otras tarifas y servicios		C\$222,188	-	-
Gastos compartidos	-	-	18,971	-
Total activos con partes Relacionadas	-	<u>C\$222,188</u>	<u>C\$ 483,256</u>	-

(Continúa)

Descripción	2025			
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros

Resultados

Ingresos por comisiones por custodia y administración de valores	-	-	C\$7,765,566	-
Ingresos por otras tarifas y servicios	-	-	-	-
Salarios	-	C\$(2,439,178)	-	-
Beneficios sociales	-	(609,795)	-	-
Gastos por pago de dieta	<u>C\$(1,981,403)</u>	-	-	-
Total ingresos (gastos) con partes relacionadas	<u>C\$(1,981,403)</u>	<u>C\$(3,048,973)</u>	<u>C\$7,765,566</u>	<u>C\$ -</u>

Descripción	2024			
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros

Activos

Comisiones por custodia y administración de valores	-	-	C\$ 641,612	-
Otras tarifas y servicios	-	-	-	-
Total activos con partes relacionadas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>C\$ 641,612</u>	<u>-</u>

Pasivos

Depósitos en garantía	-	-	C\$ 732,486	-
Bonificaciones	-	C\$ 203,265	-	-
Financiamientos	-	-	991,456	-
Gastos varios	-	-	-	-
Total pasivos con partes relacionadas	<u>-</u>	<u>C\$ 203,265</u>	<u>C\$1,723,942</u>	<u>-</u>

Resultados

Ingresos por comisiones por custodia y administración de valores	-	-	C\$8,026,438	-
Ingresos por otras tarifas y Servicios	-	-	-	-
Salarios	-	C\$2,439,178	-	-
Beneficios sociales	-	609,795	-	-
Gastos por pago de dieta	<u>C\$1,902,390</u>	-	-	-
Total ingresos (gastos) con partes relacionadas	<u>C\$1,902,390</u>	<u>C\$3,048,973</u>	<u>C\$8,026,438</u>	<u>C\$ -</u>

B. Operaciones entre compañías relacionadas

	2025	2024
Activos		
Bolsa de Valores de Nicaragua, S.A. (a)	C\$ 5,459	C\$ 5,464
Resultados		
Bolsa de Valores de Nicaragua, S.A. (b)	65,563	66,027

- (a) Corresponde a comisiones por cobrar por custodia y administración de títulos valores.
- (b) Ingresos por comisiones por custodia y administración de títulos valores y otra tarifas y servicios.

20. CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

Cuentas de orden

De acuerdo con la norma de custodia de valores y autorización y funcionamiento de centrales de valores, resolución No. CD-SIBOIF-477-1-MAY2-2007 del 2 de mayo de 2007, la Compañía está facultada para desarrollar operaciones de guardar valores físicos, custodiar valores físicos o desmaterializados, así como los demás servicios complementarios que autorice el Superintendente y que se consignan en el artículo N°26 de dicha normativa. Un detalle de cuentas de orden se presenta a continuación:

	2025	2024
Instrumentos en centrales de custodia por cuenta de terceros		
Instrumento de deuda gubernamental	C\$78,807,934,236	C\$65,491,984,651
Instrumento de deuda de instituciones bancarias	508,272,495	425,849,048
Instrumentos de empresas privadas	<u>2,391,601,681</u>	<u>2,339,535,801</u>
Total de instrumentos en centrales de custodia por cuenta de terceros	<u>81,707,808,412</u>	<u>68,257,369,500</u>
Instrumentos en centrales de custodia por cuenta propia		
Instrumentos de deuda gubernamental	<u>16,277,870</u>	<u>12,712,497</u>
Total de instrumentos en centrales de custodia por cuenta propia	<u>16,277,870</u>	<u>12,712,497</u>
Instrumentos en poder de otras instituciones por cuenta propia		
Instrumento de deuda de instituciones financieras	<u>758,682</u>	<u>-</u>
Total de instrumentos en poder de otras instituciones por cuenta propia	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>C\$81,724,844,964</u>	<u>C\$68,270,081,997</u>

Los compromisos y contingencias de la Compañía al 31 de diciembre de 2025 son los siguientes:

Compromisos

a) Póliza de seguro bancario

La Compañía para asegurar los valores en custodia ha suscrito con Seguros LAFISE, S.A. una póliza de seguro bancario (SB-21388-2-0) para cubrir riesgos bajo la figura Blankers' Blanket Bond (Fidelidad, Locales, Falsificación, Falsificación Extendida, Seguro de Delito Electrónico y de Computación). La

suma asegurada total es de US\$3,750,000. La vigencia de esta póliza es de doce meses, siendo la fecha de vencimiento el 16 de febrero de 2026, no existen endosos a favor de terceros.

b) *Contratos por servicios de custodia, administración, transferencia, compensación, liquidación y otros servicios sobre valores o títulos valores*

Los puestos de bolsa a nombre propio o a nombre de su cliente depositarán, en una cuenta que para tal efecto abrirá CENIVAL, los títulos-valores o valores que serán objeto de custodia y administración. "Los Depositantes" serán los únicos responsables de la autenticidad de los títulos-valores o valores por ellos depositados, así como, de la existencia legal de éstos, de la legitimación del transmitente, y de la validez de las transacciones que le sean inherentes.

CENIVAL no será responsable por ninguno de los hechos antes mencionados. Dicha responsabilidad será en todo momento de la parte depositante. CENIVAL al momento del depósito examinará los títulos que se le entreguen constatando en los títulos que sean a la orden la secuencia de los endosos, debiendo ser en blanco el último endoso. CENIVAL solamente será solidariamente responsable con los Puestos de Bolsa cuando los títulos presenten defectos de forma que sean evidentes y manifiestos a simple vista. Cuando se trate de títulos nominativos el último endoso debe ser en blanco y se deberá presentar a CENIVAL un documento emitido por la sociedad emisora en que conste de que tales títulos pueden ser registrados por cualquier persona que los adquiera, de que no se necesita que la Junta Directiva de la emisora otorgue la aprobación para que puedan ser registrados y que dichos títulos no tienen limitaciones de circulación conforme la escritura de constitución social y estatutos de la empresa emisora.

c) *Contrato por Prestación de Servicios Mutuos Internacionales de Custodia, Administración, Transferencia, Compensación y Liquidación de Valores*

Suscrito con la Central Latinoamericana de Valores, S.A. (LatinClear) con fecha 3 de mayo de 2007. El objeto de dicho contrato consiste en establecer y regular los mecanismos y servicios que permitan a los clientes de la CENIVAL realizar en el territorio de Panamá transacciones con valores depositados en LatinClear, ya sean valores representados por medio de anotaciones electrónicas en cuenta o títulos valores, sin necesidad de traslado físico de estos últimos, sobre los cuales recae el negocio o transacción pertinente. La cláusula vigésima quinta establece que el plazo de este contrato es indefinido.

d) *Convenio de información y cooperación mutua*

Convenio suscrito con la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. (BVP) con fecha 3 de mayo de 2007. Dicho convenio consiste en proveerse información objetiva, condiciones y documentación acerca de valores, físicos o desmaterializados; información acerca de hechos relevantes; información periódica del mercado; información, suministrada por fuentes oficiales de sus respectivos gobiernos, sobre situación económica financiera de su respectivo país y/o estimaciones futuras; en prestarse mutua cooperación y asesoría técnica bursátil, en el área legal, informática y operativa. El plazo del convenio es indefinido.

e) *Convenio de delegación de emisiones de valores del estado y de las instituciones públicas*

Convenio suscrito entre el Banco Central de Nicaragua y la Central Nicaragüense de Valores S.A. que formaliza la delegación del Banco Central de Nicaragua a CENIVAL para la administración del registro de valores desmaterializados emitidos por el estado y las instituciones públicas, durante el plazo y resolución CD-BCN-VII-1-09 emitida por el Consejo Directivo de Banco Central de Nicaragua, el 25 de marzo de 2009 y con base a resolución CD-BCN-XIV-2-09 del 27 de mayo de 2009, mediante la cual se aprueba el “Reglamento sobre la Administración del Registro de Valores del Estado y de las Instituciones Públicas” emitida por el Consejo Directivo del Banco y las Normas de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras que le fueren aplicables.

Delegando la administración del primer nivel del registro contable de las emisiones de valores del Estado y de las instituciones Públicas de conformidad con la facultad establecida en el Arto. 145, literal a), numeral 1, de la Ley No.587 “Ley de Mercado de Capitales”, en la Central Nicaragüense de Valores, S.A.

f) *Convenio de colaboración tecnológica y administrativa*

Convenio entre la Bolsa de Valores de Nicaragua S.A. y la Central Nicaragüense de Valores, S.A. suscrito con fecha 26 de enero de 2021 y con duración de 5 años, el contrato será renovable por igual plazo, de común acuerdo entre las partes.

Este convenio tiene como objeto servir a las partes, de apoyo y de retroalimentación de experiencias para la optimización de los recursos de ambas tomando en cuenta que ambas empresas operan de forma complementaria el mercado de capital en la república de Nicaragua y tienen como interés común contar con un sistema informático que permita determinar con certeza los valores que se ofrecen en el mercado, coordinado y sincronizado la debida guarda y administración de los mismos.

En cláusula primera, las partes acordaron colaborar entre sí en tareas y actividades relacionadas con: Soporte técnico, seguridad, respaldo y restauración de la información.

Dicho convenio no se relaciona con operaciones activas de ninguna de las Compañías. Se establece que los contratos laborales de los empleados que ejercerán funciones en ambas compañías. detallarán las funciones, con el objetivo de garantizar la colaboración no solo en áreas de tecnología de la información, pero en las demás áreas administrativas.

g) *Convenio de integración para la prestación de servicios de custodia, administración, transferencia, compensación, liquidación y otros sobre títulos*

Convenio celebrado entre la Central Nicaragüense de Valores, S.A. y la Central de Valores de la Bolsa Nacional de Costa Rica.

Este convenio tiene por objeto acordar, establecer y regular los mecanismos y servicios que permitan a los clientes de CENIVAL, realizar en territorio de Costa Rica transacciones sobre títulos valores depositados en CEVAL, con domicilio en la ciudad de San José, Costa Rica, sin necesidad de traslado físico de los títulos valores sobre los cuales recae el negocio o transacción, y a la inversa, que permitan a los clientes de CEVAL poder realizar en Nicaragua transacciones sobre títulos valores depositados en CENIVAL.

h) Contrato para alquiler de bóveda

CENIVAL sostiene un contrato de arrendamiento de bóveda con Corporación Bancentro, S.A., quien es propietaria el inmueble urbano ubicada en el kilómetro cinco y medio de la carretera Managua – Masaya, edificio “Centro Financiero LAFISE”. CENIVAL destinará el local de 14.81 metros cuadrados, única y exclusivamente como bóveda para establecer y operar un negocio dedicado a la prestación de servicios financieros, con un depósito de garantía de un mes de alquiler.

El contrato de arrendamiento tiene una vigencia de tres años, contados a partir del 26 de febrero del año 2021 y con vencimiento el 26 de febrero de 2024. Este plazo es de cumplimiento obligatorio para la arrendataria, la que renuncia expresamente a la rescisión unilateral anticipada, sin embargo, la arrendataria podrá rescindir unilateralmente con previa notificación anticipada de seis meses mediante comunicación dirigida por escrito al propietario. En caso de que la arrendataria no manifieste la intención de rescindir este contrato en los seis meses anteriores a su terminación, se entenderá este contrato prorrogado en los mismos términos y condiciones.

El canon de arrendamiento mensual es por valor de US\$731 más el impuesto al valor agregado. Dicho canon de arrendamiento será ajustado con un 2% los primeros de enero de cada año. El contrato no posee ninguna opción de compra del bien arrendado.

i) Contrato de arrendamiento de módulo para oficinas

En febrero de 2025, CENIVAL firmó contrato con DEBOCASA para arrendar instalaciones de las oficinas administrativas de CENIVAL: Mediante escritura pública N°. 25 Central Nicaragüense de Valores, S.A. suscribió renovación de contrato de arrendamiento con Desarrolladora Bonanza de Centroamérica, S.A., por arriendo de modulo H en el primer piso de la torre III del Centro Financiero Invercasa, firmado el 1 de febrero de 2025.

La cláusula tercera establece el canon de arrendamiento mensual en US\$548.96 más IVA (equivalentes a C\$20,393.86 más IVA), de forma adicional al canon de arrendamiento: a) canon de mantenimiento por US\$68.62 más IVA (equivalentes a C\$2,549.23 más IVA); b) Cargo por uso de planta de emergencia US\$16 más IVA (equivalentes a C\$594.4 más IVA) por cada hora de energía consumida; c) incremento porcentual anual del 5%

En las cláusulas cuarta se indica el plazo del contrato será de tres años contado a partir del 1 de noviembre de 2024 finalizando el 31 de octubre de 2027, pudiendo ser prorrogado automáticamente por períodos iguales si ninguna de

las partes notifica previo a la terminación del plazo antes dicho su intención de no renovar o no continuar con el presente contrato. Los términos y condiciones bajo los cuales se regirá dicha prórroga serán pactados por ambas partes, a excepción del canon de arrendamiento que podrá ser revisado por el Arrendador para su confirmación o incremento.

j) Contrato de arrendamiento de bodega

Con fecha 1 de febrero de 2025 Central Nicaragüense de Valores, S.A. suscribió renovación de contrato de arrendamiento con Proyectos Inmobiliarios de Centroamérica, S.A., por arriendo de bodega ubicado en sótano del edificio Centro financiero INVERCASA.

La cláusula tercera establece el canon de arrendamiento mensual en US\$86.09 más IVA (equivalente a C\$3,198.24 más IVA), conforme lo indicado en esta cláusula el canon de arrendamiento se incrementará anualmente a razón de 5% anual durante la vigencia del contrato, también queda convenido que cualquier gasto en concepto de mantenimiento de maquinaria interna del local será responsabilidad del Arrendatario.

Cláusula cuarta, el plazo del arrendamiento será de tres años contado a partir del 1 de noviembre de 2024 finalizando el 31 de octubre de 2027, pudiendo ser prorrogado automáticamente por períodos iguales si ninguna de las partes notifica previo a la terminación del plazo antes dicho su intención de no renovar o no continuar con el presente contrato. Los términos y condiciones bajo los cuales se regirá dicha prórroga serán pactadas por ambas partes, a excepción del canon de arrendamiento que podrá ser revisado por la Arrendadora para su confirmación o incremento.

Contingencias

- a) **Fiscal** - Las declaraciones del impuesto sobre la renta de los cuatro últimos períodos finalizados al 31 de diciembre de 2025, 2024, 2023 y 2022 están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión. Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. La Administración considera que las declaraciones, tal y como se han presentado, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de una futura revisión.
- b) **Municipal** - Las declaraciones del impuesto mensual sobre ingresos y sobre los bienes inmuebles de los años terminados al 31 de diciembre de 2025, 2024, 2023 y 2022 están a disposición de la Alcaldía de Managua para su revisión.

La Compañía mantiene la contingencia por cualquier pago de impuesto adicional que pudiera resultar de ingresos que no se hayan considerado, deducciones y valores que no sean aceptados o bienes omitidos en su declaración, que pudieran determinarse como resultado de futura revisión de las autoridades municipales.

- c) **Seguro Social e INATEC** - Las autoridades de ambas instituciones gubernamentales están pendientes de revisar las operaciones de la Compañía del período reportado. La gerencia considera que ha aplicado e interpretado adecuadamente las regulaciones aplicadas por estas entidades.

21. OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO

Al 31 de diciembre de 2025, se obtuvo informe de valoración actuarial, el cual concluye que, al no existir variaciones en las variables utilizadas para dicho estudio, no surge ningún efecto en los otros resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2024, los otros resultados integrales registran el efecto por los resultados de la valoración actuarial, con base en hipótesis actuariales en un monto de C\$(114,792). También se registran como impuesto a las ganancias relacionados con partidas que no se reclasifican por C\$34,438, por el reconocimiento del impuesto a las ganancias por el efecto de valuación actuarial de los pasivos laborales reconocido en otro resultado integral.

22. PRINCIPALES LEYES Y REGULACIONES APLICABLES

A continuación, se presenta un resumen de las principales leyes y regulaciones que le son aplicables a la Compañía:

- Ley N°1237 – Ley de Reformas y adiciones a la Ley N°561 Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros.
- Ley No. 977 – Ley contra el lavado de activos, el financiamiento al terrorismo y el financiamiento a la proliferación de armas de destrucción masiva.
- Ley No. 1077 – Ley de Reformas y Adiciones a la Ley No. 977 Ley Contra el Lavado de Activos, el Financiamiento al Terrorismo y El Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva y Adicción a la Ley No. 561 Ley General de Bancos.
- Ley No. 587 – Ley de mercado de capitales.
- Ley No. 561 – Ley general de bancos, instituciones financieras no bancarias y grupos financieros.
- Ley 316 - Ley de la superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.
- Decreto No. 1824 – Ley general de títulos valores.
- Norma sobre la integración del Mercado de capitales Nicaragüense con otros mercados extranjeros. Resolución CD-SIBOIF-1296-5-FEB15-2022
- Normas sobre actualización de capital social de Central de Valores. Resolución CD-SIBOIF-1296-4-FEB15-2022
- Norma para la distribución de utilidades de las instituciones financieras del mercado de valores. Resolución CD-SIBOIF-1105-1-ABR2-2019.
- Norma sobre control y auditoría interna de las entidades de valores. Resolución CD-SIBOIF-1088-6-DIC6-2018.
- Norma sobre compensación y liquidación de valores. Resolución CD-SIBOIF-1058-2-JUN4-2018.
- Norma para la implementación del marco contable para las instituciones financieras del mercado de valores, incluyendo sus anexos. Resolución CD-SIBOIF-1024-2-NOV3-2017.

- Norma para autorizar a las centrales de valores tener como depositantes a organismos o fondos multilaterales para el desarrollo. Resolución CD-SIBOIF-990-1-MAR24-2017.
- Norma para la gestión y prevención de los riesgos de financiamiento al terrorismo; y, de la financiación de la proliferación de armas de destrucción masiva. Resolución CD-SIBOIF-980-1-ENE18-2017.
- Norma sobre la gestión de prevención de los riesgos del lavado de dinero, bienes o activos del financiamiento al terrorismo, incluyendo sus reformas. Resolución CD-SIBOIF-524-1-MAR5-2008.
- Norma sobre el pago de bonificaciones en las instituciones financieras. Resolución CD-SIBOIF-655-2-NOV24-2010.
- Norma sobre requisitos para ser director, gerente general y/o ejecutivo principal y auditor interno de instituciones financieras. Resolución CD-SIBOIF-597-3-SEP23-2009.
- Norma sobre registro de valores desmaterializados. Resolución CD-SIBOIF-558-1-OCT29-2008.
- Norma sobre contenido mínimo de conducta para directores, gerentes, auditores internos y empleados. Resolución CD-SIBOIF-536-1-JUN4-2008.
- Norma sobre gestión de riesgo tecnológico. Resolución CD-SIBOIF-500-1-SEP19-2007.
- Norma sobre límites de concentración. Resolución CD-SIBOIF-478-1-MAY9-2007.
- Norma sobre custodia de valores y autorización y funcionamiento de centrales de valores. Resolución CD-SIBOIF-477-1-MAY2-2007.
- Norma para el traspaso, transferencia o adquisiciones de acciones de instituciones financieras supervisadas. Resolución CD-SIBOIF-476-1-ABR25-2007.
- Norma sobre actualización de información de accionistas de las instituciones financieras. Resolución CD-SIBOIF-461-1-ENE16-2007.
- Norma sobre Organización y Funcionamiento del Registro de Valores de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. Resolución CD-SIBOIF-618-2-MAR9-2010.
- Norma sobre auditoría externa. Resolución CD-SIBOIF-1129-2-SEP10-2019.
- Norma de Imposición de Sanciones a las Entidades del Mercado de Valores por Incumplimiento del Decreto No. 15-2018, publicado en La Gaceta No. 190, del 3 de octubre de 2018. Resolución CD-SIBOIF-1269-6-SEP10-2021.
- Norma de Imposición de Sanciones Aplicables a las Entidades del Mercado de Valores por Incumplimiento del Decreto No. 17-2014, publicado en La Gaceta No. 61, del 31 de marzo de 2014. Resolución CD-SIBOIF-1269-5-SEP10-2021.
- Norma sobre Imposición de Sanciones a las Entidades del Mercado de Valores por Incumplimientos en Materia de Prevención de Lavado de Dinero, Financiamiento al Terrorismo y Financiamiento a la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva. Resolución CD-SIBOIF-1269-4-SEP10-2021.
- Norma sobre Imposición de Sanciones por Incumplimientos en Materia de Transparencia y Protección al Cliente y/o Usuario de Servicios Financieros. Resolución CD-SIBOIF-1240-1-ABR06-2021.

23. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

TRANSACCIONES QUE NO REQUIRIERON FLUJO DE EFECTIVO:

	2025	2024
Provisión indemnización laboral actuarial	C\$ <u> -</u>	C\$ <u>114,792</u>
Impuesto a las ganancias relacionados con otros resultados Integrales	C\$ <u> -</u>	C\$ <u>34,438</u>

24. HECHOS POSTERIORES

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva de Central Nicaragüense de Valores, S.A. mediante acta número 340/2026 del 27 de enero de 2026.

25. AJUSTES Y RECLASIFICACIONES INCLUIDOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación, se muestran los efectos de los ajustes y reclasificaciones en el estado de situación financiera y estado de resultados de la Central Nicaragüense de Valores, S.A., al 31 de diciembre de 2025:

	Saldos antes de auditoría al 31-12-2025	Reclasificaciones y Ajustes		Saldos después de auditoría al 31-12-2025
		Debe	Haber	
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes de efectivo	C\$ 6,826,169	-	-	C\$ 6,826,169
Inversiones a costo amortizado, neto	16,295,241	-	-	16,295,241
Cuentas por cobrar, neto	1,520,823	-	-	1,520,823
Activo material	1,114,242	-	-	1,114,242
Activos fiscales	174,760	-	-	174,760
Otros activos	<u>300,259</u>	-	-	<u>300,259</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>C\$ 26,231,494</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ 26,231,494</u>
PASIVOS				
Pasivos financieros a costo amortizado	796,711	-	-	796,711
Pasivos fiscales	362,006	-	-	362,006
Otras cuentas por pagar y provisiones	2,255,881	-	-	2,255,881
Operaciones pendientes de imputación	<u>891,790</u>	-	-	<u>891,790</u>
TOTAL PASIVOS	<u>4,306,388</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,306,388</u>
PATRIMONIO				
Fondos propios				
Capital social pagado	10,194,000	-	-	10,194,000
Reservas patrimoniales	2,718,988	-	-	2,718,988
Resultados acumulados	<u>9,104,456</u>	-	-	<u>9,104,456</u>
	<u>22,017,444</u>	-	-	<u>22,017,444</u>
Otro Resultado Integral neto	(95,538)	-	-	(95,538)
Ajustes de transición	<u>3,200</u>	-	-	<u>3,200</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>21,925,106</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,925,106</u>
TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO	<u>26,231,494</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26,231,494</u>
Cuentas de orden	<u>C\$81,724,844,964</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>C\$81,724,844,964</u>

	Saldos antes de auditoría al 31-12-2025	Reclasificaciones y Ajustes		Saldos después de auditoría al 31-12-2025
		Debe	Haber	
Ingresos financieros				
Ingresos financieros por efectivo	C\$ 2,406	-	-	C\$ 2,406
Ingresos financieros por inversiones	992,435	-	-	992,435
Otros ingresos financieros	<u>89,237</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>89,237</u>
	1,084,078	-	-	1,084,078
Gastos financieros	<u>106,131</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>106,131</u>
Otros gastos financieros	<u>28,354</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28,354</u>
Margen financiero antes de mantenimiento de valor	949,593	-	-	949,593
Ajustes netos por mantenimiento de valor	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Margen financiero, bruto	949,593			949,593
Resultados por deterioro de activos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Margen financiero, neto después de deterioro de activos financieros	949,593	-	-	949,593
Ingresos (gastos) operativos, neto	<u>13,535,189</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,535,189</u>
Resultado operativo	14,484,782	-	-	14,484,782
Ganancia por valoración y venta de activos	<u>4,477</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,477</u>
Resultado después de ingresos y gastos operativos	14,489,259	-	-	14,489,259
Ajustes netos por diferencial cambiario	<u>(15,300)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(15,300)</u>
Resultado después de diferencial cambiario	14,473,959	-	-	14,473,959
Gastos de administración	<u>(12,402,053)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(12,402,053)</u>
Resultados de operaciones antes de Impuestos y contribuciones por leyes especiales	2,071,906	-	-	2,071,906
Contribuciones por leyes especiales	(162,989)	-	-	(162,989)
Gasto por impuesto sobre la renta	<u>(599,301)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(599,301)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>C\$ 1,309,616</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ 1,309,616</u>

Un detalle de los asientos de ajustes y reclasificaciones propuestos y registrados por la Central Nicaragüense de Valores, S.A. al 31 de diciembre de 2024, se presenta a continuación:

AJUSTE 1

Cuenta Contable	Descripción	Debe	Haber
45-01-00-00-01-01	Reserva legal sobre utilidades	C\$286,446	-
46-01-00-00-01-01	Utilidad o pérdida acumulada	-	C\$286,446
		<u>C\$286,446</u>	<u>C\$286,446</u>

Concepto: Para ajustar la reserva legal de conformidad con el resultado auditado al 31 de diciembre de 2025 de acuerdo con lo establecido en la Ley 561 Ley General de Bancos, instituciones financieras no bancarias y grupos financieros en su artículo 21 sobre Reservas de Capital y otros.

A continuación, se muestran los efectos de los ajustes y reclasificaciones en el estado de situación financiera y estado de resultados de la Central Nicaragüense de Valores, S.A., al 31 de diciembre de 2024:

	Saldos antes de auditoría al 31-12-2024	Reclasificaciones y Ajustes		Saldos después de auditoría al 31-12-2024
		Debe	Haber	
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes de efectivo	C\$ 9,502,655	-	-	C\$ 9,502,655
Inversiones a costo amortizado, neto	11,842,019	-	-	11,842,019
Cuentas por cobrar, neto	1,542,793	-	-	1,542,793
Activo material	1,308,236	-	-	1,308,236
Activos fiscales	174,760	-	-	174,760
Otros activos	<u>283,191</u>	-	-	<u>283,191</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>C\$ 24,653,654</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>C\$ 24,653,654</u>
PASIVOS				
Cuentas por pagar	C\$ 137	-	-	C\$ 137
Pasivos financieros a costo amortizado	992,324	-	-	992,324
Pasivos fiscales	280,082	-	-	280,082
Otras cuentas por pagar y provisiones	2,033,131	-	-	2,033,131
Operaciones pendientes de imputación	<u>732,486</u>	-	-	<u>732,486</u>
TOTAL PASIVOS	<u>4,038,160</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,038,160</u>
PATRIMONIO				
Fondos propios				
Capital social pagado	10,194,000	-	-	10,194,000
Reservas patrimoniales	2,236,100	-	286,446	2,522,546
Resultados acumulados	<u>8,277,732</u>	<u>286,446</u>	-	<u>7,991,286</u>
	<u>20,707,832</u>	<u>286,446</u>	<u>286,446</u>	<u>20,707,832</u>
Otro Resultado Integral neto	(95,538)	-	-	(95,538)
Ajustes de transición	<u>3,200</u>	-	-	<u>3,200</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>20,615,494</u>	<u>C\$ 286,446</u>	<u>C\$286,446</u>	<u>20,615,494</u>
TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO	<u>24,653,654</u>	<u>286,446</u>	<u>286,446</u>	<u>24,653,654</u>
Cuentas de orden	<u>C\$68,270,081,997</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$68,270,081,997</u>

	Saldos antes de auditoría al 31-12-2024	Reclasificaciones y Ajustes		Saldos después de auditoría al 31-12-2024
		Debe	Haber	
Ingresos financieros				
Ingresos financieros por efectivo	C\$ 2,413	-	-	C\$ 2,413
Ingresos financieros por inversiones	1,029,955	-	-	1,028,899
Otros ingresos financieros	<u>103,929</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>104,985</u>
	1,136,297	-	-	1,136,297
Gastos financieros	<u>125,793</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>125,793</u>
Otros gastos financieros	<u>18,471</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,471</u>
Margen financiero antes de mantenimiento de valor	992,033	-	-	992,033
Ajustes netos por mantenimiento de valor	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Margen financiero, bruto	<u>992,033</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>992,033</u>
Resultados por deterioro de activos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Margen financiero, neto después de deterioro de activos financieros	<u>992,033</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>992,033</u>
Ingresos (gastos) operativos, neto	<u>14,007,853</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,007,853</u>
Resultado operativo	<u>14,999,886</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,999,886</u>
Ganancia por valoración y venta de activos	<u>184,588</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>184,588</u>
Resultado después de ingresos y gastos operativos	<u>15,184,474</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,184,474</u>
Ajustes netos por diferencial cambiario	<u>(9,985)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9,985)</u>
Resultado después de diferencial cambiario	<u>15,174,489</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,174,489</u>
Gastos de administración	<u>(12,204,233)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(12,204,233)</u>
Resultados de operaciones antes de Impuestos y contribuciones por leyes especiales	<u>2,970,256</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,970,256</u>
Contribuciones por leyes especiales	<u>(151,268)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(151,268)</u>
Gasto por impuesto sobre la renta	<u>(909,345)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(909,345)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>C\$ 1,909,643</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>C\$ 1,909,643</u>

* * * * *

About Baker Tilly

Baker Tilly is a full-service accounting and advisory firm that offers industry specialised services in assurance, tax and advisory.

© Baker Tilly

Baker Tilly Nicaragua S.A., trading as Baker Tilly is a member of the global network of Baker Tilly International Ltd., the members of which are separate and independent legal entities.



Contact us

Edificio Baker Tilly, Pista Jean Paul Genie
Managua, Nicaragua
+(505) 2270 7075
+(505) 2227 0810
+(505) 2227 0811

www.bakertilly.ni