



# MEMORIA DE LABORES 2023

# CONTENIDO

<b>MENSAJE DEL PRESIDENTE .....</b>	<b>3</b>
<b>IDENTIFICACIÓN.....</b>	<b>6</b>
SOCIEDAD GESTORA Y CONGLOMERADO FINANCIERO .....	6
<b>NÚMERO DE REGISTRO EN EL REGISTRO PÚBLICO BURSÁTIL (RPB) .....</b>	<b>8</b>
<b>PRINCIPALES LOGROS.....</b>	<b>10</b>
<b>DESCRIPCIÓN DE LA SOCIEDAD .....</b>	<b>12</b>
<b>ACCIONISTAS.....</b>	<b>14</b>
ACCIONISTAS Y SU PARTICIPACIÓN .....	14
JUNTA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS .....	14
<b>DIRECTORIO .....</b>	<b>16</b>
JUNTA DIRECTIVA .....	16
<b>ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL .....</b>	<b>18</b>
ORGANIGRAMA .....	18
<b>REMUNERACIONES EN FORMA GLOBAL DEL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA .....</b>	<b>20</b>
<b>ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD.....</b>	<b>22</b>
<b>FACTORES DE RIESGO .....</b>	<b>25</b>
PROCESOS DE GESTIÓN DE RIESGOS .....	25
PRINCIPALES RIESGOS ASUMIDOS POR LA ENTIDAD .....	26
Riesgo No Financiero.....	27
Riesgo Financiero .....	28
Riesgo Externo .....	29
POLÍTICAS PARA LA GESTIÓN DE RIESGOS .....	29
DESCRIPCIÓN DE METODOLOGÍAS Y HERRAMIENTAS PARA LA MITIGACIÓN DE RIESGOS ..	30
<b>INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA.....</b>	<b>35</b>
<b>DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD.....</b>	<b>71</b>





# **MENSAJE DEL PRESIDENTE**

## **MENSAJE DEL PRESIDENTE**

En nombre de la Junta Directiva, me enorgullece presentar la Memoria de Labores de Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión correspondiente al año 2023, así como también destacar nuestros principales logros en este período. Son muchos los retos que se presentaron en el escenario económico de El Salvador en este año; no obstante, con el concurso de todos, hemos podido convertir estos retos en las oportunidades de inversión que nos han permitido posicionar a Atlántida Capital S.A. como la Gestora de Fondos de Inversión número uno en el país, obteniendo el 52.50% de participación entre los patrimonios de los fondos administrados.

Nuestro Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo mantuvo un rendimiento promedio de 3.68% en el año, destacando que, para el mes de diciembre, el rendimiento promedio fue de 5.02%; mientras que el Fondo de Inversión de Crecimiento a Mediano Plazo alcanzó un rendimiento promedio en el año de 5.47%, destacando que, para el mes de diciembre, el rendimiento promedio fue de 5.80%, estos resultados evidencian la solidez y credibilidad de nuestras alternativas de inversión en títulos valores de oferta pública, en el mercado salvadoreño para nuestros partícipes de los Fondos de Inversión Abiertos. Nuestro Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+, en búsqueda de la diversificación de su cartera inmobiliaria y de la generación de mayores beneficios a sus partícipes, realizó la adquisición de inmuebles ubicados en el territorio salvadoreño. Por el lado de nuestros fondos de capital de riesgo, el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida hizo nuevas inversiones, destacando adquisición de una sociedad, y el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial+ potenció sus inversiones por lo que tuvo un crecimiento importante en su patrimonio.

A continuación, me complace en destacar los principales logros en este 2023 como Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión:



- El **Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial+** tuvo un crecimiento del 104.93% en su patrimonio, se realizó la quinta, sexta, séptima, octava y novena colocación por un monto total de **US\$64.89MM**.
- Novena, décima y décima primer colocación del **Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida**, por un monto total de **US\$13.70MM**. En estas colocaciones se destaca la adquisición del 99.99% del capital accionario de la sociedad Inmobiliaria Capital.
- Décima segunda, décima tercera, décima cuarta, décima quinta y décima sexta compra de inmuebles del **Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+**, por un valor total de **US\$15.82MM**.

Expresamos nuestra gratitud a nuestros colaboradores y directivos por su decidido apoyo, así como también, a cada uno de los partícipes de los fondos administrados por Atlántida Capital, por la confianza con la que han decidido invertir y la decisión de crecer junto a nosotros, lo que nos motiva a mantener nuestro compromiso firme y siempre buscar la excelencia en nuestra labor diaria.

El mercado nos brinda nuevos retos cada día y, en Atlántida Capital, trabajamos para transformar cada desafío en una nueva oportunidad de inversión, lo cual se evidencia en los logros obtenidos este año 2023.

Atentamente,



---

**Gabriel Eduardo Delgado Suazo**  
**Director Presidente**

**Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión**



# IDENTIFICACIÓN

## IDENTIFICACIÓN

### SOCIEDAD GESTORA Y CONGLOMERADO FINANCIERO

Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión, es una sociedad salvadoreña constituida el 15 de febrero del año 2016, forma parte en El Salvador del conglomerado Inversiones Financieras Atlántida. También es parte de Grupo Financiero Atlántida, en Honduras, que cuenta con más de cien años de experiencia en el área financiera y actualmente está conformado por empresas líderes en Honduras (banca, seguros, pensiones y cesantías, casa de bolsa, entre otros). En El Salvador se ha establecido con otras sociedades como: Banco Atlántida El Salvador, Administradora de Fondos de Pensión CONFÍA, Atlántida Securities, Casa de Corredores de Bolsa, Atlántida Vida, Seguros de personas, Atlántida Titularizadora y Seguros Atlántida.



Asiento	Nombre	Dirección
GE-0001-2017	ATLÁNTIDA CAPITAL, SOCIEDAD ANÓNIMA GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	87 Avenida Norte y Calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02, Colonia Escalón, San Salvador





**NÚMERO DE REGISTRO**

# **NÚMERO DE REGISTRO EN EL REGISTRO PÚBLICO BURSÁTIL (RPB)**

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión fue autorizada según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD-14/2017 de fecha 6 de abril de 2017.



## **PRINCIPALES LOGROS**



## PRINCIPALES LOGROS



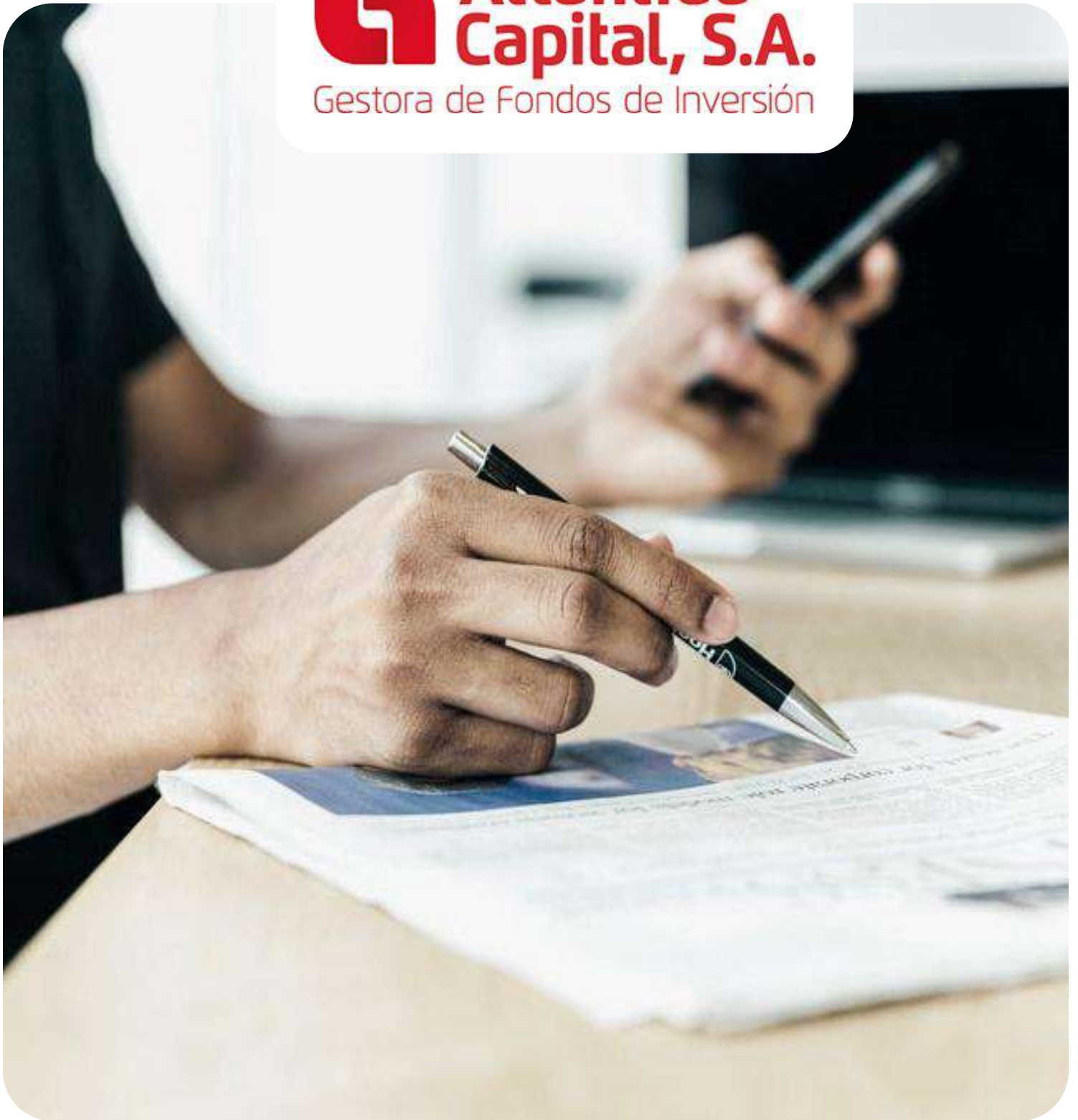
Los **Assets Under Management (AUM)** de los Fondos Administrados por Atlántida Capital cerraron el año con **US\$552,605,928.02**, posicionando a la Gestora como la número 1 en el país.



El retorno sobre el Patrimonio de la Gestora fue de **72.05%** al 31 de diciembre de 2023, por encima del mercado.



Los ingresos al 31 diciembre de 2023 son **93.36%** más altos respecto a los ingresos al 31 de diciembre de 2022.



# **DESCRIPCIÓN DE LA SOCIEDAD**

## DESCRIPCIÓN DE LA SOCIEDAD

### VISIÓN

Ser la Gestora líder en el mercado de Fondos de Inversión, reconocida por su eficiencia, credibilidad y la calidad de sus servicios, los cuales son ofrecidos por profesionales expertos y comprometidos con la satisfacción de nuestros clientes.

### MISIÓN

Ofrecer a nuestros clientes las mejores alternativas en Fondos de Inversión, cumpliendo con integridad y eficiencia las leyes y normativas que nos regulan; brindando seguridad y calidad en servicio a nuestros inversionistas.

### VALORES

Profesionalismo

Integridad

Excelencia

Compromiso

Confianza





**ACCIONISTAS**

## ACCIONISTAS

### ACCIONISTAS Y SU PARTICIPACIÓN

Accionista	Participación
Inversiones Financieras Atlántida, S.A	99.996%
Guillermo Bueso Anduray	0.004%
<b>Total</b>	<b>100.000%</b>

### JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

Fecha de sesión	Quórum
17 de febrero de 2023	100%



# **DIRECTORIO**

## **DIRECTORIO**

### **JUNTA DIRECTIVA**

<b>Cargo</b>	<b>Nombre</b>
<b>Director Presidente</b>	<b>Gabriel Eduardo Delgado Suazo</b>
<b>Director Vicepresidente</b>	<b>José Ricardo Estrada Tenorio</b>
<b>Director Secretario</b>	<b>Carlos Marcelo Olano Romero</b>
<b>Director Suplente</b>	<b>Sara de Jesús Ochoa Matamoros</b>
<b>Director Suplente</b>	<b>Luis José Noyola Palucha</b>
<b>Director Suplente</b>	<b>Ricardo Miguel Granillo Funes</b>

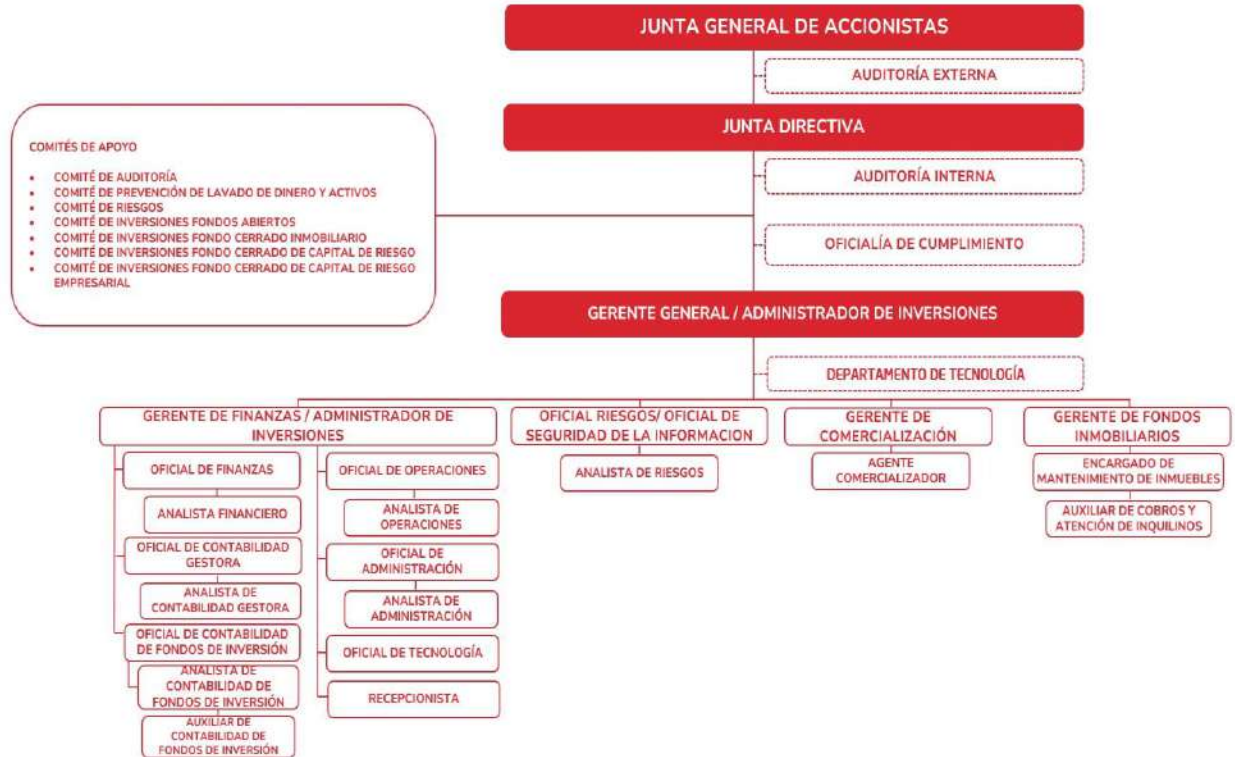




# ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

# ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

## ORGANIGRAMA





# **REMUNERACIONES DE GERENCIA**

## **REMUNERACIONES EN FORMA GLOBAL DEL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA**

Los cargos de los miembros de Alta Gerencia se remuneran según lo establecido en sus contratos de trabajo y forman parte del gasto administrativo de la Gestora.





# ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

## ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión es una sociedad anónima de capital fijo y de plazo indeterminado con domicilio en la ciudad de San Salvador, la cual se dedica a la administración de 5 fondos de inversión al cierre del año 2022, de los cuales 2 de ellos son fondos abiertos, Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo y Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo; y 3 de ellos son cerrados, Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+, Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida y Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial+. Además, la Gestora también realiza inversiones por cuenta propia con el objetivo de mantener un adecuado nivel de su patrimonio, por lo que se presentan sus inversiones a continuación:

### Efectivo

Clase	Valor Nominal
Banco Davivienda	\$ 25,762.70
Banco Atlántida El Salvador, S. A.	\$ 2,633,401.89
	<b>\$ 2,659,164.59</b>

### Inversiones Financieras

Clase	Valor Nominal
Papeles Bursátiles	\$ -
Certificados de Inversión	\$ -
Bonos Públicos	\$ 4,426,307.90
Acciones	\$ 490,918.75
Cuotas de Participación	\$ 2,720,788.80
	\$ 7,638,015.45



# **FACTORES DE RIESGO**



## **FACTORES DE RIESGO**

### **PROCESOS DE GESTIÓN DE RIESGOS**

La administración o gestión integral del riesgo es un proceso continuo que de forma sistemática identifica, mide, monitorea, controla o mitiga y divulga los distintos riesgos a los que está expuesta la empresa.

Para que el proceso sea efectivo demanda que éste sea un ciclo de retroalimentación permanente entre las etapas y todos los niveles de la organización. Los pasos en el proceso de gestión de riesgo no son etapas estáticas, sino que corresponden a un flujo de información que debe ocurrir de manera sistemática y continua entre los distintos niveles y áreas funcionales, y que garantiza que los distintos riesgos y su gestión son reevaluados de forma permanente para poder ser gestionados de manera efectiva.

<b>Etapas del Proceso</b>	<b>Descripción</b>
<b>Identificación</b>	Se reconocen y se entienden los riesgos existentes en cada operación, producto, proceso y línea de negocio que desarrolla la entidad y de aquellos que se produzcan en las nuevas líneas de negocio. En esta etapa se identifican los factores de riesgos, que son variables y cuyos movimientos pueden generar cambios en el patrimonio de la entidad o en el de los fondos que esta administra.
<b>Medición</b>	Se refiere a cuantificación de los riesgos con el objeto de determinar el cumplimiento o adecuación de las políticas, los límites fijados y medir el posible impacto económico en los resultados financieros de la entidad. Las metodologías y herramientas para medir los riesgos deben estar de conformidad con su estructura organizacional, volumen y naturaleza de sus operaciones y los niveles de riesgos asumidos.

**Control o  
Mitigación**

Busca que las políticas, límites y procedimientos establecidos para el tratamiento y mitigación de los riesgos sean apropiadamente ejecutados. Se refiere a las acciones o mecanismos de cobertura y control implementados por la entidad con la finalidad de prevenir o reducir los efectos negativos en caso de materializarse los eventos adversos de los riesgos identificados y gestionados. Debe establecerse un plan de acción para implementar medidas que busquen mitigar los eventos de riesgos identificados.

**Monitoreo**

Da seguimiento sistemático y permanente a las exposiciones de riesgos, su evolución, tendencia y los resultados de las acciones adoptadas. Los sistemas que se utilicen deberán asegurar una revisión periódica y objetiva de las posiciones de riesgos y la generación de información suficiente para apoyar los procesos de toma de decisiones. Las prácticas de control son los procesos y mecanismos para:

- Minimizar los factores de riesgo
- Garantizar la calidad de la operación
- Fortalecer los mecanismos de control interno.
- Cumplir con la normatividad.
- Establecer límites

No todo riesgo puede controlarse en su totalidad.

## **PRINCIPALES RIESGOS ASUMIDOS POR LA ENTIDAD**

Existen muchos tipos de riesgo que son comunes a todas las Gestoras de Fondos de Inversión y que pueden ser catalogados en tres grandes categorías, como se muestra en el siguiente cuadro:

**RIESGO NO  
FINANCIERO**

**RIESGO FINANCIERO**

**RIESGO EXTERNO**

Riesgo operacional		
Riesgo legal		
Riesgo tecnológico	Riesgo de mercado	
Riesgo reputacional	Riesgo de liquidez	Riesgo nacional e internacional
Riesgo estratégico	Riesgo de crédito	
Riesgo de fraude		
Riesgo de contraparte		

## **Riesgo No Financiero**

### **1. Riesgo Operacional**

El Riesgo Operativo es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, y la infraestructura.

### **2. Riesgo Legal**

Es el que puede verificarse en la organización y comprende la exposición a sanciones, penalidades, suspensión o cancelación de autorizaciones o registros, u obligada a indemnizar daños u otras consecuencias económicas y de otra índole por el incumplimiento de normas jurídicas y obligaciones contractuales.

### **3. Riesgo Tecnológico**

Es aquel que se define como la posibilidad de que existan consecuencias indeseables o inconvenientes de un acontecimiento relacionado con el acceso o uso de la tecnología y cuya aparición no se puede determinar a priori.

### **4. Riesgo Reputacional**

Es la posibilidad de que se produzcan pérdidas, debido al desprestigio, a la formación de una opinión pública negativa sobre los servicios prestados por la empresa y sus prácticas de negocios, que fomente la creación de una mala imagen o un posicionamiento negativo en el mercado, en los clientes, en los emisores, en los proveedores, en los socios

comerciales, en el ente regulador y conlleve a una disminución del volumen de sus operaciones y clientes, a la caída de ingresos, etc.

### **5. Riesgo Estratégico**

Es el procedente de una estrategia de negociaciones inadecuadas o de un cambio adverso en las previsiones, parámetros, objetivos y otras funciones que respaldan esas estrategias.

### **6. Riesgo de Fraude**

Es el que proviene de la posibilidad de que una persona dentro o fuera de la organización actúe en forma contraria a la verdad y a la rectitud con el fin de obtener un bien patrimonial.

### **7. Riesgo de Contraparte**

Es la posibilidad de pérdida que se puede producir debido al incumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas por una parte para la liquidación de una operación debido a situaciones de iliquidez, insolvencia, capacidad operativa o actuaciones indebidas.

## **Riesgo Financiero**

### **1. Riesgo de Mercado**

Es el riesgo generado por cambios en las condiciones generales del mercado. Para un tenedor de cualquier tipo de valor es la posibilidad de pérdida ante las fluctuaciones de precio ocasionadas por los movimientos normales del mercado (tasas de interés, tipos de cambio, etc.).

### **2. Riesgo de Liquidez**

Es la posibilidad de que una entidad no sea capaz de atender a sus compromisos de pago en el corto plazo y sufra una pérdida patrimonial como consecuencia.



### **3. Riesgo de Crédito**

Es la posible pérdida de un agente económico como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que se relaciona o bien por un deterioro de la calificación crediticia del emisor o título valor.

### **Riesgo Externo**

#### **a) Riesgo Nacional e Internacional**

Son aquellos riesgos derivados de las coyunturas nacionales o internacionales que puedan impactar el funcionamiento del negocio.

## **POLÍTICAS PARA LA GESTIÓN DE RIESGOS**

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, ha desarrollado diferentes manuales y políticas con el objetivo de mitigar riesgos y agilizar sus procesos. A continuación, se colocan algunos de los documentos que apoyan la gestión de la sociedad:

#### **Nombre**

**Código de Conducta**

**Código de Gobierno Corporativo**

**Manual de Recursos Humanos**

**Manual Operativo**

**Manual para la Gestión de Riesgos de la Ciberseguridad y Seguridad de la Información**

**Manual para la Gestión Integral de Riesgos**

**Manual para la Prevención de Lavado de Dinero y Activos, Financiación del Terrorismo y la Financiación a la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva**

Plan de Continuidad del Negocio

Política atención a consultas, quejas y reclamos de Clientes

Política de Comercialización

Política de Confidencialidad de la Información

Política de Continuidad del Negocio

Política de Descripción de Puestos

Política de Riesgo Operacional

Política de Seguridad de la Información

Política de Selección y Evaluación de Proveedores

Política para la Administración de Cuentas de Usuarios

Política para la Gestión de Inversiones propias por parte de la Gestora

## **DESCRIPCIÓN DE METODOLOGÍAS Y HERRAMIENTAS PARA LA MITIGACIÓN DE RIESGOS**

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, ha desarrollado una serie de herramientas, manuales y políticas para la gestión de los riesgos inherentes a su actividad. A continuación, se detallan las metodologías para el control de los riesgos:

N°	Riesgo	Sub Riesgo	Variables/Mitigantes
1		Riesgo legal	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
2		Riesgo reputacional	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
3	Riesgo Operacional	Riesgo estratégico	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
4		Riesgo tecnológico	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo, disposiciones de ética, lavado de dinero, permisos de usuario, infraestructura tecnológica, continuidad del negocio, proveedores y backups establecidos en los manuales citados.

5	Riesgo de fraude	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
6	Riesgo de crédito	Clasificación de riesgo, Análisis de 4C, Razones financieras del emisor o contraparte, entre otros establecidos en los manuales/políticas mencionadas
7	Riesgo de mercado	VAR, Duración Macaulay, Duración Modificada, PVBP, Valorización de inversiones, Pruebas de stress, entre otros establecidos en los manuales/políticas mencionadas
	Riesgo Financiero	
8	Riesgo de liquidez	Índices de concentraciones, Porcentaje de Activos de alta liquidez, Razones financieras del Fondo o Gestora, Probabilidad de rescates significativos a un horizonte T, entre otros establecidos en los manuales/políticas mencionadas
9	Riesgo político	Monitoreo de acontecimientos, políticas públicas o políticas macroeconómicas del país, seguimiento de indicadores financieros de país.

10	Riesgo Externo	Riesgo de seguridad	Monitoreo de acontecimientos, políticas públicas o políticas macroeconómicas del país, seguimiento de indicadores financieros de país, tasas de homicidios, entre otros.
----	----------------	---------------------	--





# **INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA**

# INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y a los Accionistas de Atlántida Capital, S. A. Gestora de Fondos de Inversión:

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2023, y el estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador vigentes en El Salvador contenidas en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión (NDMC-04).

### *Bases de la Opinión*

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### *Énfasis de Asunto - Base contable*

Hacemos referencia a la Nota 2 respecto a que los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Contables para Gestoras de Fondos de Inversión vigentes en El Salvador; las cuales constituyen una base aceptada de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En consecuencia, estos estados financieros deben ser leídos e interpretados en base a políticas contables detalladas en la Nota 3. Las principales diferencias entre las normas utilizadas y las NIIF se presentan en la Nota 29. Los estados financieros

y sus notas se preparan de conformidad con el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión (NDMC-04). Nuestra opinión no se modifica en relación a este asunto.

#### *Otra información*

La Gestora de Fondos de Inversión es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria de labores de la Gestora de Fondos de Inversión, e incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría correspondiente. Se espera que la memoria de labores de la Gestora de Fondos de Inversión esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información que identificamos más arriba cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría, o si parece que existe un error material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos la memoria de labores de 2023, si concluimos que contiene un error material, estamos obligados a comunicar la cuestión a los responsables del Gobierno de la Gestora de Fondos de Inversión.

#### *Asunto Clave de la Auditoría*

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos. El siguiente asunto ha sido clave en la auditoría:

#### *Inversiones financieras*

Al 31 de diciembre de 2023 las inversiones financieras tienen un saldo de US\$7,638,015.45 (Nota 6). Monto que es de importancia significativa en los estados financieros y en la ejecución de nuestra auditoría, los cuales son determinados conforme a normas y regulaciones aplicables; y en los que el uso inapropiado de los criterios establecidos puede tener un efecto importante en los estados financieros.

#### *Responsabilidades de la Dirección y los Encargados del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros*

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Contables para Gestoras de Fondos de Inversión vigentes

en El Salvador, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del Gobierno de la entidad también tienen la responsabilidad de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene 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 siempre detecte errores significativos cuando existen. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en su conjunto, se podría razonablemente esperar 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, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos 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 errores significativos debido a fraude es más elevado que en el caso de errores significativos debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en

marcha. Si concluyéramos que existe una incertidumbre significativa, 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 expresemos una opinión modificada.

- 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 ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo revelaciones, y si los estados financieros representan transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del Gobierno de la entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Auditores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.

Registro No. 3614

Dinora de Jesús Chacón de Acosta

Socia

8 de febrero de 2024

San Salvador, República de El Salvador



**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
**(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de**  
**Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador,**  
**República de El Salvador.)**

**Balance general**

**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

*(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)*

	Nota	2023	2022
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 2,659,664.59	\$ 697,204.92
Inversiones financieras	6	3,211,707.55	907,800.00
Cuentas por cobrar	7	895,639.28	773,718.12
Otros activos	10	200,744.89	176,091.04
Activos por impuestos diferidos	9	53,548.82	32,123.23
Activos físicos e intangibles	8	<u>256,770.15</u>	<u>321,456.32</u>
		<u>7,278,075.28</u>	<u>2,908,393.63</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Inversiones financieras a largo plazo	6	<u>4,426,307.90</u>	<u>3,753,816.33</u>
<b>Total activos</b>		<u>\$ 11,704,383.18</u>	<u>\$ 6,662,209.96</u>
<b>Pasivo</b>			
Otras cuentas por pagar	13	\$ 125,481.35	\$ 186,078.09
Impuestos por pagar	9	1,559,230.93	1,172,376.21
Provisiones	15	<u>116,114.82</u>	<u>74,153.80</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>1,800,827.10</u>	<u>1,432,608.10</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	16	2,500,000.00	2,500,000.00
Reserva legal		500,000.00	268,060.25
Resultados por aplicar:			
De ejercicios anteriores		371.63	371.63
Del presente ejercicio		<u>6,903,184.45</u>	<u>2,461,169.98</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>9,903,556.08</u>	<u>5,229,601.86</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>\$ 11,704,383.18</u>	<u>\$ 6,662,209.96</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Gabriel Eduardo Delgado Suazo  
Representante legal

Francisco Javier Mayora Re  
Gerente General

José Javier Ibáñez Sánchez

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.

Contador General

Audidores externos

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### Estado de resultado integral

**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2023	2022
<b>Ingresos de operación:</b>			
Ingresos por servicios de administración	20	\$ 6,016,198.05	\$ 4,982,791.51
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos por comercialización de fondos de Inversión		(8,430.81)	(3,546.60)
Gastos generales de administración y personal	23	(1,468,871.91)	(1,415,564.07)
Gastos por depreciación, amortización y deterioro por operaciones corrientes	8	(95,339.05)	(60,169.03)
<b>Resultados de operación</b>		<u>4,443,556.28</u>	<u>3,503,511.81</u>
Ingresos por intereses	24	47,680.76	119,284.10
Ganancias netas en inversiones financieras	24	4,181,098.39	197,371.62
Otros gastos financieros		-	(171.42)
Gastos por obligaciones con instituciones financieras		(61,825.51)	(2,208.28)
Otros ingresos		<u>1,998.41</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		8,612,508.33	3,817,787.83
Impuesto sobre la renta	9	(1,477,384.13)	(1,088,557.60)
<b>Resultado integral total del período</b>		<u>\$ 7,135,124.20</u>	<u>\$ 2,729,230.23</u>
Utilidad por acción de las operaciones continuas atribuible a los accionistas durante el período 2023:			
Básica	16	\$ <u>276.13</u>	\$ <u>98.46</u>
Diluida		\$ <u>276.13</u>	\$ <u>98.46</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Gabriel Eduardo Delgado Suazo  
Representante legal

Francisco Javier Mayora Re  
Gerente General

José Javier Ibañez Sánchez  
Contador General

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.  
Audidores externos

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### Estado de cambios en el patrimonio

#### Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Capital Social suscrito y pagado	Reserva legal	Resultados por aplicar	Total patrimonio
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	16	\$ 2,500,000.00	\$ 68,084.03	\$ (922,712.40)	\$ 1,645,371.63
Aplicación de pérdidas acumuladas contra utilidades acumuladas		-	-	628,280.04	628,280.04
Aplicación de utilidades acumuladas contra pérdidas acumuladas		-	-	(628,280.04)	(628,280.04)
Aplicación de pérdidas acumuladas contra reserva legal		-	(68,084.03)	68,084.03	-
Aplicación de pérdidas acumuladas contra capital social		(855,000.00)	-	855,000.00	-
Aumento de capital social		855,000.00	-	-	855,000.00
Reserva legal		-	268,060.25	(268,060.25)	-
Utilidad neta		-	-	<u>2,729,230.23</u>	<u>2,729,230.23</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	16	\$ 2,500,000.00	\$ 268,060.25	\$ 2,461,541.61	\$ 5,229,601.86
Reserva legal		-	231,939.75	-	231,939.75
Distribución de utilidades		-	-	(2,461,169.98)	(2,461,169.98)
Utilidad (pérdida) neta		-	-	<u>6,903,184.45</u>	<u>6,903,184.45</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	16	<u>\$ 2,500,000.00</u>	<u>\$ 500,000.00</u>	<u>\$ 6,903,556.08</u>	<u>\$ 9,903,556.09</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Gabriel Eduardo Delgado Suazo  
Representante legal

Francisco Javier Mayora Re  
Gerente General

José Javier Ibañez Sánchez  
Contador General

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.  
Audidores externos

Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

**Estado de flujo de efectivo**

**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

	Nota	2023	2022
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Cobros por servicios de administración		\$ 5,894,276.89	\$ 4,465,523.94
Intereses y dividendos recibidos		4,251,762.45	345,532.52
Pagos al personal		(782,005.23)	(622,223.10)
Pagos a proveedores de servicios		(730,659.71)	(755,216.96)
Pago de impuestos		(1,111,451.55)	(223,519.84)
Otros pagos relativos a la actividad		<u>(91,241.21)</u>	<u>(18,191.36)</u>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		<u>7,439,681.64</u>	<u>3,191,905.20</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones financieras	6	(2,976,399.12)	(5,342,109.56)
Venta de inversiones financieras	6	-	1,702,282.49
Adquisición de activos físicos e intangibles	8	<u>(30,652.89)</u>	<u>(151,953.87)</u>
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>		<u>(3,007,052.01)</u>	<u>(3,791,780.94)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:			
Aumento de capital		<u>(2,461,169.97)</u>	<u>855,000.00</u>
<b>Efectivo neto (usado) provenientes de actividades de financiamiento</b>		<u>(2,461,169.97)</u>	<u>855,000.00</u>
<b>Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>		1,962,459.67	255,124.26
Efectivo y equivalente de efectivo al 01 de enero 2023		<u>697,204.92</u>	<u>442,080.66</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre</b>		<u>\$ 2,659,664.59</u>	<u>\$ 697,204.92</u>

**2023**

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Gabriel Eduardo Delgado Suazo  
Representante legal

Francisco Javier Mayora Re  
Gerente General

José Javier Ibañez Sánchez  
Contador General

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C.  
V.  
Audidores externos

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**1. Identificación de la Gestora**

Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión ("la Gestora") es una Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida S. A., regida por las leyes de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero, con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.

Fue constituida en El Salvador el 15 de febrero de 2016, la Escritura de Constitución fue registrada al número 69 del libro N.º 3598 del Registro de Sociedades con fecha 1 de abril de 2016.

El inicio de operaciones de la Gestora fue autorizado por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión número CD 14/2017 de fecha 6 de abril de 2017. A la fecha de los estados financieros, la Gestora administra cinco fondos de Inversión: Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+, Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida y Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial+.

La Gestora es una sociedad anónima de capital fijo y de plazo indeterminado y tiene como objeto exclusivo la realización de todos los actos, contratos y operaciones necesarias para la administración y funcionamiento de fondos de inversión, de acuerdo con las normas establecidas en la Ley de Fondos de Inversión.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre 2023 fueron aprobados por la Junta Directiva con fecha 17 de enero de 2023, para la respectiva divulgación y presentación a la Junta General de Accionistas, quien es la máxima autoridad de la Gestora con poder de modificar los estados financieros.



**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

2. Bases de preparación

*(a) Declaración sobre las bases de preparación*

Los Estados Financieros han sido preparados por la Gestora con base a las normas emitidas por el Banco Central de Reserva que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), prevaleciendo la normativa emitida por el Banco Central de Reserva cuando haya conflicto con las NIIF.

Las Gestoras utilizarán las NIIF en su opción más conservadoras cuando el Banco Central de Reserva no se haya manifestado por algunas de las opciones permitidas, en el caso que la transacción es operación contable no se encuentre regulada deberá contabilizarse utilizando el marco conceptual de las referidas normas.

*(b) Bases de medición*

Los estados financieros de Atlántida Capital, S. A., han sido valorados al costo histórico de las transacciones con excepción de inversiones en títulos valores, las cuales se registran al costo amortizado.

*(c) Moneda funcional y de presentación*

La moneda de medición y de presentación de los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), moneda de curso legal en El Salvador desde el año 2001. Las cifras de los Estados Financieros y las de sus notas están expresados en dólares de los Estados Unidos de América con dos decimales.

Posteriormente, el 9 de junio de 2021 fue aprobada la Ley BITCOIN, la cual entro en vigencia el 7 de septiembre de 2021, reconociendo el Bitcoin como moneda de curso legal, irrestricto con poder liberatorio, ilimitado en cualquier transacción. Esto sin perjuicio de la aplicación de la Ley de Integración Monetaria. El tipo de cambio entre el Bitcoin y el Dólar de los Estados Unidos de América lo establece libremente el mercado. Los libros de Atlántida Capital, S.A. se llevan en dólares de los Estados Unidos de América representados por el símbolo \$ en los estados financieros adjuntos.

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

*(d) Uso de estimaciones y criterios*

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración de la Gestora realice estimaciones y supuestos que afectan los importes registrados de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período que se informa. Aunque estos estimados se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros, los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

*(e) Cambios en políticas contables*

Durante el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023, no se efectuaron cambios en las políticas contables utilizadas para la elaboración de los estados financieros.

**3. Políticas contables significativas**

Las principales políticas contables se detallan a continuación:

*(a) Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo en caja, saldos en bancos y depósitos a plazo con vencimientos originales o hasta tres meses.

*(b) Instrumentos financieros*

Las inversiones se reconocen aplicando el método de la fecha de contratación y para los activos financieros por los cuales se tiene un objetivo, de recuperar sus flujos contractuales de capital e interés, se miden posteriormente a su reconocimiento al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

*(c) Activos físicos e intangibles*

Los activos físicos incluyen bienes muebles; los intangibles son aquellos activos que no tienen apariencia física, que son identificables y sobre los cuales la Gestora posee el control. La vida útil asignada de los programas informáticos es de 5 a 10 años y para licencias de 4 años.

La depreciación y amortización se carga a las operaciones corrientes. El método de depreciación y amortización utilizado por la entidad es el método lineal en el cual se realiza un cargo constante a lo largo de la vida útil del activo, siempre que su valor residual no cambie. La vida útil asignada a mobiliario y equipo es de 2 a 5 años.

*(d) Provisiones*

Una provisión es reconocida cuando la Gestora adquiere una obligación legal o implícita como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. El valor estimado de esa provisión se ajusta a la fecha de los estados financieros afectando directamente los resultados de operación.

*(e) Indemnización y retiro voluntario*

*i) Beneficio de indemnización*

De acuerdo con la legislación salvadoreña vigente, los empleados despedidos sin causa justificada deben ser indemnizados por un monto equivalente a un mes de sueldo por cada año de trabajo (hasta un máximo de cuatro veces el salario mínimo legal vigente).

La Gestora ha adoptado la práctica de llevar a resultados las cantidades pagadas cuando toma la decisión de prescindir de los servicios de un empleado.

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

*ii) Beneficio por renuncia voluntaria*

La Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria establece que las instituciones del sector privado e instituciones autónomas cuyas relaciones laborales se rigen por el Código de Trabajo estarán obligadas a cancelar una prestación económica por renuncia voluntaria de sus trabajadores. Para tener derecho a la prestación económica, el trabajador deberá tener acreditado como mínimo dos años de servicio continuo y efectivo en la empresa y deberá dar un preaviso por escrito al patrono.

Los trabajadores recibirán una prestación económica equivalentes a 15 días de salario básico vigente por cada año de servicio. Dicho salario no podrá ser mayor a dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector de la actividad económica del empleador. La Gestora reconoce un pasivo para cubrir esta obligación de acuerdo a la política interna de la Administración.

El plan de beneficios definido usa el método actuarial de la unidad de crédito proyectada para medir su obligación y la valúa al valor presente a la fecha de presentación de estados financieros. Las ganancias o las pérdidas por los cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan a los resultados.

Los principales supuestos del estudio actuarial son: a) la tasa de descuento utilizada para actualizar las prestaciones al personal la cual a la fecha de referencia es del 5.87%, datos que corresponden al rendimiento de bonos corporativos de alta calidad 20 años de los Estados Unidos, b) Considerando que la prestación se otorga sobre la base del salario nominal y no sobre salarios mínimos, la proyección de los salarios hasta la edad de retiro se ha estimado considerando un incremento de 1.5% anual en los salarios y c) tasa de rotación de los empleados que a la fecha de referencia era del 22.84%. Al 31 de diciembre de 2023 la Gestora tiene registrado US\$116,114.82 (US\$74,153.80 en 2022) en concepto de provisión por retiro voluntario.

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Gestora mantiene saldos en concepto de reservas por retiro voluntario. El movimiento registrado durante los períodos reportados se resume a continuación:

	2023	2022
Saldo inicial	\$ 74,153.80	\$ 58,832.98
Más: constitución	<u>41,961.02</u>	<u>15,320.82</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 116,114.82</u>	<u>\$ 74,153.80</u>

*(f) Ingresos y Gastos*

Los ingresos y gastos son registrados bajo el método de acumulación sobre la base de lo devengado.

**4. Gestión de los riesgos financieros y operacionales**

*Factores de riesgo financiero*

La Gestora está expuesta a los siguientes riesgos debido al uso de instrumentos financieros y al desarrollo de sus operaciones:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

La Administración busca reducir los probables efectos adversos en resultados financieros por medio de la aplicación de procedimientos para identificar, evaluar y mitigar estos riesgos.



**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
 (Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversores Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

*Riesgo de crédito:*

Es la posible pérdida como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que se relaciona o bien por un deterioro de la calificación crediticia del emisor o título valor. La exposición al riesgo de crédito relacionada con activos financieros en el balance general está constituida por el valor en libros del efectivo en bancos con un saldo de US\$2,659,164.59 (US\$696,704.92 en 2022), inversiones financieras de US\$7,638,015.45 (US\$4,565,300.00 en 2022) y cuentas por cobrar por US\$895,639.28 (US\$773,718.12 en 2022). No se identifica deterioro de valor de dichos activos a la fecha en referencia.

Clase	2023		2022	
	Valor Nominal	Riesgo	Valor Nominal	Riesgo
Efectivo				
Banco Davivienda	\$ 25,762.70	AAA	\$ 17,464.87	AAA
Banco Atlántida El Salvador, S. A.	<u>2,633,401.89</u>	AA-	<u>679,240.05</u>	AA-
	<u>\$ 2,659,164.59</u>		<u>\$ 696,704.92</u>	
Inversiones Financieras				
Papeles Bursátiles	-		\$ 27,800.00	A+
Certificados de Inversión	-		30,000.00	AAA
Bonos Públicos	\$ 4,426,307.90	CCC	\$ 3,657,500.00	CCC
Acciones	490,918.75			
Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo				
Atlántida Empresarial	214,827.56	A-	100,000.00	A-
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario				
Atlántida Progresas +	493,190.02	A-	-	-
Fondo de Inversión de Capital de Riesgo				
Atlántida	<u>2,012,771.22</u>	A-	-	-
	<u>\$ 7,638,015.45</u>		<u>\$ 3,815,300.00</u>	
Depósito a Plazo				
Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomerc, S. A.	-	A-	\$ 500,000.00	A-
Banco Atlántida, S. A.	-	AA-	<u>250,000.00</u>	AA-
	=		<u>\$ 750,000.00</u>	

*Riesgo de liquidez:*

Es el riesgo que la Gestora tenga dificultades para obtener los fondos con los cuales cumpla compromisos asociados con los pasivos financieros. El riesgo de liquidez puede resultar de la dificultad de vender un activo en un tiempo prudencial o vender un activo financiero por debajo de su valor razonable. La Administración de la Gestora mitiga este riesgo a través de la aplicación de políticas conservadoras de administración de efectivo.

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

Tipo	Monto	%
Inversiones en alta liquidez	\$ <u>2,659,164.59</u>	<u>100</u>

*Riesgo de mercado:*

Es el riesgo de incurrir en pérdidas, en posiciones dentro y fuera de balance, derivadas de movimientos adversos en los precios, tasas de interés o tipo de cambio de los instrumentos financieros en los mercados donde se tengan posiciones de la Gestora, así como sus ingresos. La Gestora está expuesta a este riesgo en determinados activos financieros. La Gestora dispone de políticas y procedimientos para la correcta identificación de activos que pudieran aportar mayor riesgo a las posiciones de la Gestora, derivado de posibles movimientos en los precios de mercado y fluctuaciones locales e internacionales.

*Riesgo de tipo de cambio:*

Es el riesgo que el valor de instrumentos financieros fluctúe debido a cambios en el valor de la moneda extranjera. Todas las operaciones están denominadas en dólares de los Estados Unidos de América, por lo tanto, no hay exposición al riesgo cambiario. La Gestora no tiene activos y pasivos denominados en otra moneda distinta al dólar de los Estados Unidos de América.

*Riesgo de tasa de interés:*

Es el riesgo que el valor de los instrumentos financieros de la Gestora fluctúe debido a cambios en las tasas de interés de mercado. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la exposición al riesgo de tasa de interés es mínima, ya que no hay pasivos financieros que devenguen intereses.

*Riesgo de precio:*

Es el riesgo que el valor de un instrumento financiero fluctúe por cambios en los precios de mercado, sean éstos causados por factores intrínsecos al instrumento financiero o su emisor, o factores externos que afectan a todos los instrumentos cotizados en el mercado. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la exposición al riesgo de precio es baja, ya que la Gestora determina estrategias de inversión que le permiten rentabilizar sus inversiones, manteniendo un equilibrio entre activos considerados de alta liquidez e instrumentos de largo plazo que ofrecen una relación retorno-riesgo adecuada a las obligaciones y compromisos de la entidad. Lo anterior en cumplimiento de las Políticas de Gestión de Inversiones Propias aprobadas.

*Riesgo operacional:*

El riesgo operacional, es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a fallas en los procesos, de las

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

personas, en los sistemas de información y a causa de acontecimientos externos; el riesgo operacional incluye la gestión de la seguridad de la información, la continuidad del negocio y el riesgo legal. Existen factores de riesgo interno como los recursos humanos, los procesos, la tecnología y la infraestructura, sobre los cuales la empresa puede tener un control directo. Por otro lado, existen factores de riesgo externo, en los cuales se dan acontecimientos externos cuyas causas y origen escapan al control de la Gestora y pueden estar relacionados con fuerzas de la naturaleza o con actuaciones de terceros. La gestora dispone de políticas y procedimientos para la adecuada mitigación de este riesgo.

**5. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre 2022 se resumen a continuación:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Caja chica	\$ 500.00	\$ 500.00
Bancos-Depósitos en cuenta corriente	<u>2,659,164.59</u>	<u>696,704.92</u>
	<u>\$ 2,659,664.59</u>	<u>\$ 697,204.92</u>

La Gestora no posee restricciones para el uso del efectivo.

Los depósitos en cuenta corriente de Banco Atlántida de El Salvador devengaron intereses por un monto de US\$33,121.87.

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
 (Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

---

**6. Inversiones financieras**

Al 31 de diciembre 2023 y 31 de diciembre 2022, las inversiones financieras mantenidas para negociar de la Gestora se detallan a continuación:

	2023	2022
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>		
Depósito a Plazo Fijo (90 días)	-	\$ 750,000.00
Papeles Bursátiles	-	\$ 27,800.00
Acciones	\$ 490,918.75	-
Certificados de Inversión	-	30,000.00
Inversión en Fondos de Inversión	<u>2,720,788.80</u>	<u>100,000.00</u>
	<u>\$ 3,211,707.55</u>	<u>\$ 907,800.00</u>
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>		
Bonos Públicos	<u>\$ 4,426,307.90</u>	<u>\$ 3,753,816.33</u>

**Al 31 de diciembre de 2023**

Al 31 de diciembre de 2023, no se poseían depósitos a plazo con instituciones del sistema financiero.

**Al 31 de diciembre de 2022**

Depósito a plazo fijo con Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer por US\$500,000.00 devengaron una tasa de interés anual de 5.75% con vencimiento al 13 de marzo de 2023.

Depósito negociable con Banco Atlántida por US\$250,000.00 devengaron una tasa de interés anual de 5.70% con vencimiento último al 12 de septiembre de 2023.

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
 (Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

**7. Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el saldo de las cuentas por cobrar de la Gestora asciende a US\$895,639.28 en 2023 (US\$773,718.12 en 2022), integrado de la siguiente manera:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Fondos de inversión	\$ 641,591.35	\$ 538,422.38
Cuentas por cobrar empleados	575.00	-
Otras cuentas por cobrar	<u>253,472.93</u>	<u>235,295.74</u>
	<u>\$ 895,639.28</u>	<u>\$ 773,718.12</u>

La Gestora recibe de los Fondos la comisión por administración equivalente desde el dos por ciento anual (2.00%) hasta el cinco punto sesenta y cinco por ciento anual (5.65%), y que se calcula aplicando dicho porcentaje sobre el valor del patrimonio del Fondo y con base año calendario. La comisión se provisiona y cobra mensualmente

**8. Activos físicos e intangibles**

a) El movimiento de estos activos se detalla a continuación:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Vehículos al costo</b>		
Saldo inicial	\$ 51,714.54	\$ 10,547.07
(+) Adquisiciones	-	62,057.44
(-) Salidas por ventas o bajas	-	(9,991.96)
(-) Depreciaciones	<u>(12,411.48)</u>	<u>(10,898.01)</u>
<b>Saldo neto</b>	<u>\$ 39,303.06</u>	<u>\$ 51,714.54</u>
<b>Mobiliario y equipo al costo</b>		
Saldo inicial	\$ 26,710.30	\$ 24,541.45
(+) Adquisiciones	23,108.68	13,110.27
(-) Depreciaciones	<u>(16,277.31)</u>	<u>(10,941.42)</u>
<b>Saldo neto</b>	<u>\$ 33,541.67</u>	<u>\$ 26,710.30</u>
<b>Total</b>	<u>\$ 72,844.73</u>	<u>\$ 78,424.84</u>
<b>Activos Intangibles Programas informáticos</b>		
Saldo inicial	\$ 243,031.48	\$ 194,582.96

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

(+) Adquisiciones	7,544.20	86,778.12
(-) Amortizaciones	<u>(66,650.26)</u>	<u>(38,329.60)</u>
<b>Saldo neto</b>	<b>\$ 183,925.42</b>	<b>\$ 243,031.48</b>
<b>Total</b>	<b><u>\$ 256,770.15</u></b>	<b><u>\$ 321,456.32</u></b>

b) Los saldos del activo fijo al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	2023	2022
<b>Vehículos</b>		
Vehículos al costo	\$ 62,057.44	\$ 62,057.44
(-) Depreciación acumulada de vehículos	<u>(22,754.38)</u>	<u>(10,342.90)</u>
Saldo neto	<u>39,303.06</u>	<u>51,714.54</u>
<b>Mobiliario y equipo</b>		
Mobiliario y equipo al costo	94,614.27	71,505.58
(-) Depreciación acumulada de mobiliario y equipo	<u>(61,072.60)</u>	<u>(44,795.28)</u>
Saldo neto	<u>33,541.67</u>	<u>26,710.30</u>
Total	<u>\$ 72,844.73</u>	<u>\$ 78,424.84</u>
<b>Intangibles</b>		
Licencias	\$ 109,748.03	\$ 93,203.83
Programas informáticos	240,989.38	240,989.38
(-) Amortización acumulada de intangibles	<u>(157,811.99)</u>	<u>(91,161.73)</u>
Saldo neto	<u>\$ 183,925.42</u>	<u>\$ 243,031.48</u>
	<u>\$ 256,770.15</u>	<u>\$ 321,456.32</u>

El gasto por depreciación y amortización de los activos fijos e intangibles para los períodos reportados al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 fue de US\$ 95,339.05 y US\$60,169.03 respectivamente.

**9. Activos y pasivos por impuestos diferidos**

Al 31 de diciembre 2023 y 2022 la Gestora refleja saldos por activos por impuestos diferidos por un valor de US\$53,548.82 en 2023 (US\$32,123.23 en 2022).

**Impuesto sobre la renta**



**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
 (Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por los ingresos obtenidos en el país, conforme a la Ley de Impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo N° 134 de fecha 18 de diciembre de 1991, en vigencia a partir del 1 de enero de 1992.

La composición del impuesto sobre la renta en el estado del resultado integral al 31 de diciembre es la siguiente:

	2023	2022
Impuesto corriente – gasto	\$ 1,498,809.72	\$ 1,110,079.03
Impuesto diferido – (ingresos) gasto	<u>(21,425.59)</u>	<u>(14,473.34)</u>
	<u>\$ 1,477,384.13</u>	<u>\$ 1,095,605.69</u>

**Impuesto sobre la renta corriente**

La provisión de impuesto sobre la renta corriente correspondiente a los años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 se ha calculado como se muestra a continuación:

	2023	2022
Utilidad neta antes de reserva legal	\$ 2,583,752.50	\$ 1,147,450.78
Menos: Reserva Legal	(69,581.93)	(80,418.08)
Ingresos exentos	(1,243,536.78)	(56,290.63)
Más: Reserva legal no deducible	-	2,837.16
Gastos no deducibles	<u>228,175.93</u>	<u>96,499.80</u>
Impuesto sobre la renta	<u>\$ 1,498,809.72</u>	<u>\$ 1,110,079.03</u>

**Impuesto sobre la renta diferido**

El impuesto sobre la renta diferida se calcula sobre las diferencias temporales bajo el método del activo.

El movimiento en las cuentas de activo por impuesto sobre la renta diferido se detalla a continuación:

*Impuesto diferido – Ingreso – activo*

Saldo al 1 de enero de 2022	\$ 17,649.89
Ingreso	<u>14,473.34</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ 32,123.23

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
 (Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

Ingreso	21,425.59
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 53,548.82</u>

**10. Otros activos**

El saldo que presentaba esta cuenta al 31 de diciembre 2023 y 2022 es como sigue:

	2023	2022
Pago a cuenta e impuesto retenido	\$ 108,651.45	\$ 109,154.90
Seguros pagados por anticipado	-	300.72
Suscripciones pagadas por anticipado	257.76	221.85
Fianza (a) (Nota 19)	58,650.41	45,764.16
Otros gastos pagados por anticipados	<u>33,185.27</u>	<u>20,649.41</u>
	<u>\$ 200,744.89</u>	<u>\$ 176,091.04</u>

- a) De acuerdo con el Artículo 22 de la Ley de Fondos de Inversión, la Gestora adquirió fianza por un monto de US\$5,350,000.00 en función del patrimonio de los fondos de inversión que administra, en beneficio de los partícipes, para garantizar el cumplimiento de todas sus obligaciones (Nota 19).

**11. Pasivos financieros a valor razonable**

Al 31 de diciembre 2023 y 2022 la Gestora no presentó movimientos por pasivos financieros a valor razonable.

**12. Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre 2023 y 2022 no presentaron saldo.

**13. Otras cuentas por pagar**

Las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre 2023 y 2022 se resumen a continuación:

	2023	2022
Servicios de terceros	\$ 15,165.00	\$ 115,419.54
Retenciones	17,258.41	16,168.03
Beneficios a empleados	62,381.23	32,923.63

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
 (Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

Aportes patronales	7,468.85	-
Otras cuentas por pagar	<u>23,207.86</u>	<u>21,566.89</u>
	<u>\$ 125,481.35</u>	<u>\$ 186,078.09</u>

**14. Préstamos por pagar**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Gestora no tenía préstamos por pagar.

**15. Provisiones**

Al 31 de diciembre 2023 y 2022, la Gestora mantiene una provisión que suma US\$116,114.82 y US\$74,153.80 respectivamente, para los beneficios pagaderos a los empleados que renuncien voluntariamente.

**Patrimonio**

**Capital social**

Al 31 de diciembre 2023 y 2022 la composición del patrimonio es la siguiente:

- Al 31 de diciembre 2023 y 2022 el capital social está constituido por 25,000 acciones comunes y nominativas de valor nominal de cien (US\$100.00) dólares cada una, equivalentes a US\$2,500,000.00.
- En Acta número 02/2022 de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada a las quince horas del día veintidós de julio de dos mil veintidós, punto número uno se acordó: Disminuir el Capital Social de la Sociedad, que actualmente es de dos millones quinientos mil 00/100 dólares de los Estados Unidos de América (US\$2,500,000.00), en la suma de ochocientos cincuenta y cinco mil 00/100 de dólares de los Estados Unidos de América (US\$855,000.00), mediante la disminución del valor nominal de las acciones, que actualmente es de cien 00/100 de dólares de los Estados Unidos de América (US\$100.00) , a sesenta y cinco 80 / 100 de dólares de los Estados Unidos de América (US\$65.80) el cual está representado por veinticinco mil (25,000) acciones comunes y nominativas, con lo que el nuevo capital social de la sociedad ascenderá a la suma de un millón seiscientos cuarenta y cinco mil (US\$1,645,000.00) de dólares de los Estados Unidos de América.
- En Acta número 02/2022 de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada a las quince horas del día veintidós de julio de dos mil veintidós, punto número dos se acordó: Aumentar el capital social en un monto de ochocientos cincuenta y cinco mil 00/100 de dólares de los Estados Unidos de América (US\$855,000.00), mediante aportes en efectivo de los

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**

**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

---

accionistas, con lo que el nuevo capital social ascenderá a dos millones quinientos mil 00/100 de dólares de los Estados Unidos de América (US\$2,500, 000.00) y el nuevo valor nominal de las acciones de cien 00/100 de dólares de los Estados Unidos de América (US\$100.00). Se acordó pagar dicho aumento de capital de forma inmediata.

- d) En acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, No. 1/2019 del 15 de febrero de 2019, se acordó aumentar el Capital Social de la sociedad, por la suma de US\$1,000,000.00, equivalente a 10,000 acciones comunes y nominativas de valor de US\$100.00 cada una, con lo que el nuevo capital social asciende a la US\$2,500,000.00. Dicho aumento se realizó mediante aportes en efectivo de US\$500,000.00, quedando pendiente de pago US\$500,000.00, equivalente a 5,000 acciones comunes y nominativas de valor de cien dólares cada una, autorizadas, suscritas y no pagadas. El capital pendiente de pago debe ser aportado por los accionistas en efectivo conforme a llamamientos que la Junta Directiva de la sociedad efectúe conforme las necesidades financieras y en un plazo que en ningún caso podrá ser mayor a un año, es decir antes del 15 de febrero de 2020.
- e) Con fecha 17 de abril de 2018 se realizó el cambio de accionistas controlante de Corporación de Inversiones Atlántida, S. A., a Inversiones Financieras Atlántida, S. A., siendo ésta última el principal accionista de la sociedad con 24,999 acciones y una participación del 99.99%.

**Reserva legal**

De acuerdo con el Código de Comercio de la República de El Salvador, la Gestora debe constituir anualmente una reserva legal equivalente al 7% de la utilidad antes de impuesto, hasta completar la quinta parte del capital social. Para el periodo al 31 de diciembre de 2023, la reserva legal constituida es de US\$500,000.00 (US\$268,060.25 en 2022) que equivale al 20% del capital social.

**Resultados por aplicar**

Al 31 de diciembre 2023 y 31 de diciembre 2022, los resultados por aplicar son US\$ 6,903,556.08 y US\$2,461,541.61 respectivamente.

En sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas No. 01/2023 celebrada el día 17 de febrero de 2023, se decretó el reparto, en concepto de dividendos, del 100.00% de la utilidad distributable de la Gestora al cierre del año 2022.

**Utilidad por acción**

La utilidad básica por acción es calculada por la división de la utilidad neta según el estado del resultado integral de US\$7,135,124.20 en diciembre 2023 y US\$2,729,230.23 en diciembre 2022 por

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

el número de acciones ponderadas suscritas y pagadas en circulación de 25,000 para ambos años, resultando una utilidad por acción de US\$276.13 y US\$98.46 respectivamente.

**16. Pasivos contingentes y activos contingentes**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existían pasivos y activos contingentes.

**17. Fondos de inversión administrados**

Al 31 de diciembre 2023, la Gestora administraba cinco fondos de inversión:

1. Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo que inició sus operaciones el 1 de febrero de 2018,
2. Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo iniciando el 26 de abril de 2018;
3. Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progresas + que inició sus operaciones el 10 de septiembre de 2019;
4. Fondo de Inversión de Capital de Riesgo Atlántida que inicio sus operaciones el 18 de agosto de 2021; y
5. Fondo de Inversión Cerrado de capital de Riesgo Atlántida Empresarial + que inició operaciones el 26 de octubre de 2022.

A continuación, se detallan los datos más relevantes de los Fondos Administrados:

Datos al 31 de diciembre 2023

Fondos Administrados	Patrimonio	Activo	Pasivo	Gastos	Ingresos
Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento	\$ 59,792,231.85	\$ 60,026,442.10	\$ 234,210.25	\$ 261,324.85	\$ 1,623,500.56
Fondo de Inversión Abierto Atlántida Liquidez	21,441,634.52	21,520,305.63	78,671.11	141,111.78	633,349.62
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progresas +	65,055,205.07	80,326,163.43	15,270,958.36	2,464,562.46	5,890,992.92
Fondo de Inversión de Capital de riesgo Atlántida	226,926,355.52	254,406,135.68	27,479,780.16	6,736,048.64	21,140,436.49
Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial+	<u>135,556,193.49</u>	<u>138,838,743.67</u>	<u>3,282,550.18</u>	<u>589,451.65</u>	<u>8,345,545.32</u>

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

\$508,771,620.45    \$555,117,790.51    \$46,346,170.06    \$ 10,192,499.38    \$ 37,633,824.91

Datos al 31 de diciembre 2022

Fondos Administrados	Patrimonio	Activo	Pasivo	Gastos	Ingresos
Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento	\$ 16,468,778.89	\$ 17,165,298.67	\$ 696,519.78	\$ 53,740.71	\$ 830,724.39
Fondo de Inversión Abierto Atlántida Liquidez	13,419,548.29	13,492,117.62	72,569.33	284,256.78	823,253.20
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progresas +	48,558,990.18	63,828,528.07	15,269,537.89	2,013,258.12	6,187,455.14
Fondo de Inversión de Capital de riesgo Atlántida	201,753,640.88	234,386,307.66	32,632,666.78	6,469,237.02	18,940,257.63
Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial+	<u>66,133,961.54</u>	<u>66,166,760.06</u>	<u>32,798.52</u>	<u>139,454.78</u>	<u>754,220.75</u>
	<u>\$346,334,919.78</u>	<u>\$395,039,012.08</u>	<u>\$48,704,092.30</u>	<u>\$ 8,959,947.41</u>	<u>\$ 27,535,911.11</u>

**19. Garantías otorgadas**

Al 31 de diciembre de 2023 la Gestora cuenta con la siguiente garantía:

Detalle	31 de diciembre 2023
<b>Especificación de Garantía</b>	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes de los Fondos de Inversión administrados por Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión
<b>Nº Referencia</b>	SISA Seguros: 254172 por tramo de US\$ 900,000.00 251651 por tramo de US\$ 2,700,000.00 250182 por tramo de US\$ 750,000.00 247390 por tramo de US\$ 1,000,000.00
<b>Emisores</b>	SISA Seguros
<b>Representante de los Beneficiarios</b>	Central de Depósito de Valores S. A de C. V.
<b>Monto de la Garantía</b>	US\$5,350,000.00



**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
 (Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

% con relación al Patrimonio del Fondo	1.89%
Vigencia	SISA Seguros 06/12/2023 para tramo de US\$900,000.00; 27/09/2023 para tramo de US\$1,515,000.00, 27/09/2023 para tramo de US\$2,700,000.00, 09/08/2023 para tramo de US\$750,000.00 y 22/05/2023 para tramo de US\$1,000,000.00.

**20. Ingresos por servicios de administración**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Gestora cuenta con ingresos por servicios de administración por un monto de US\$6,016,198.05 (US\$4,982,791.51 en 2022); los cuales han sido facturados a los cinco fondos administrados por la misma. A continuación, un detalle:

	2023	2022
Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo	\$ 91,871.88	\$ 166,271.02
Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo	158,823.20	16,058.72

Detalle	31 de diciembre 2022
<b>Especificación de Garantía</b>	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes de los Fondos de Inversión administrados por Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión
<b>N° Referencia</b>	SISA Seguros: 235143 por tramo de US\$ 750,000.00 236984 por tramo de US\$ 685,000.00 236319 por tramo de US\$ 1,515,000.00 240291 por tramo de US\$ 500,000.00 233437 por tramo de US\$ 500,000.00
<b>Emisores</b>	SISA Seguros
<b>Representante de los Beneficiarios</b>	Central de Depósito de Valores S. A de C. V.
<b>Monto de la Garantía</b>	US\$3,950,000.00
<b>% con relación al Patrimonio del Fondo</b>	1.89%
<b>Vigencia</b>	SISA Seguros 18/10/2023 para tramo de US\$685,000; 27/09/2023 para tramo de US\$1,515,000.00, 09/08/2023 para tramo de US\$750,000.00, 08/12/2023 para tramo de US\$500,000.00 y 06/06/2023 para tramo de US\$500,000.00.

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres a +	1,140,702.91	847,659.73
Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida	4,233,153.07	3,918,861.18
Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial +	<u>391,646.99</u>	<u>33,940.86</u>
	<u>\$ 6,016,198.05</u>	<u>\$ 4,982,791.51</u>

**21. Ingresos por comercialización de cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Gestora no presenta ingresos por comercialización de Fondos de Inversión Extranjeros.

**22. Gastos por comercialización de Fondos de Inversión**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Gestora presenta gastos por comercialización de Fondos de Inversión de US\$8,430.81 (US\$3,546.60 en 2022).

**23. Gastos generales de administración y personal**

Los gastos generales de administración y personal por el periodo del 01 al 31 de diciembre 2023 y del 01 de enero al 31 de diciembre de 2022 se resumen a continuación:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Gastos de personal	\$ 823,966.25	\$ 637,543.92
Otros gastos de personal y directorio	57,918.47	55,425.12
Consumo de materiales	1,594.31	1,792.55
Reparación y mantenimiento	360.00	2,765.90
Servicios públicos e impuestos	19,737.59	40,528.05
Mercadeo	100,035.48	59,125.20
Seguros y garantías	72,961.50	53,363.06
Honorarios profesionales y otros	<u>392,298.31</u>	<u>565,020.27</u>
	<u>\$ 1,468,871.91</u>	<u>\$ 1,415,564.07</u>

**24. Intereses, ganancias y/o pérdidas netas en inversiones financieras**

Los intereses, ganancias y pérdidas netas en inversiones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se detallan a continuación:

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
 (Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

	2023	2022
Rendimientos en fondos de inversión	\$ 47,371.80	\$ 15.82
Rendimientos por reportos	1,925.61	6,006.37
Intereses por papel bursátil	7,663.27	8,249.13
Inversiones en títulos valores	4,145,122.60	187,635.43
Otros ingresos	<u>-</u>	<u>2,820.24</u>
Sub total	4,202,083.28	204,726.99
Costo por intereses por depósitos bancarios	<u>(20,984.89)</u>	<u>(7,355.37)</u>
	<u>\$ 4,181,098.39</u>	<u>\$ 197,371.62</u>

- a) Método de cálculo de intereses aplicados  
 El método utilizado para el cálculo de intereses es sobre una base de año calendario o comercial de acuerdo con el tipo de inversión efectuada, la cual consiste en multiplicar la tasa de interés nominal o de rendimiento por el valor parcial de la inversión dividiendo el resultado sobre la base que corresponda según el tipo de instrumento.
- b) Ingresos no reconocidos por activos financieros deteriorados  
 Para el período que se informa la Gestora no mantuvo activos financieros deteriorados, esto permitió reconocer los ingresos de forma oportuna.
- c) Intereses y dividendos pendientes de cobro  
 Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Gestora no tenía saldos pendientes de cobro por ingresos financieros.

**25. Partes relacionadas**

- a) La Gestora forma parte de un grupo de Compañías afiliadas y relacionadas que están bajo una misma dirección y control, así:
- Compañía controladora: Inversiones Financieras Atlántida, S. A.
  - Otras compañías subsidiarias de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.:
    - Banco Atlántida El Salvador, S. A.
    - Atlántida Securities, S. A. de C. V., Casa de Corredores de Bolsa.
    - Atlántida Vida, S. A., Seguros de Personas.
    - AFP CONFÍA, S. A.
    - Atlántida Titularizadora, S. A.
    - Seguros Atlántida, S. A.

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
 (Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

b) Los saldos con Compañías afiliadas y relacionadas al 31 de diciembre 2023 y 2022 son como sigue:

	2023	2022
Banco Atlántida El Salvador, S. A.:		
Depósitos en cuenta corriente	\$ 2,633,401.89	\$ 679,240.05
Ingresos por intereses (CDPF y Cuentas Corrientes)	<u>48,828.16</u>	<u>48,329.87</u>
	<u>\$ 2,682,230.05</u>	<u>\$ 727,569.92</u>

c) Transacciones: Servicios de tercerización por parte de Banco Atlántida El Salvador, S. A., al 31 de diciembre 2023 y 2022 por un monto de US\$48,000.00 más IVA para ambos años (Nota 31) y servicios de arrendamientos de oficinas por parte de Inversiones Financieras Atlántida, S. A., al 31 de diciembre 2023 y 2022 por un monto de US\$89,033.33 y US\$72,000.00 respectivamente.

**26. Información sobre custodia de valores y otros activos**

Al 31 de diciembre 2023, los títulos valores que respaldan las inversiones de la Gestora se encuentran en custodia en la Central de Depósitos de Valores, S. A. de C. V., según detalle:

Emisión	Serie/Tramo	Valor Nominal
FCCRAE	1	\$ 100,000.00
FCCRAE	8	100,000.00
FCCRA	1	1,850,000.00
FIMBAT	12	489,381.28
NOTASV2029	3	1,525,000.00
NOTASV2027	UNI	2,400,000.00
NOTASV2052	UNI	1,350,000.00
VTATPMU	C.2	<u>490,000.00</u>
	Total	<u>\$ 8,304,381.28</u>

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**27. Litigios pendientes**

La Gestora a la fecha de los estados financieros no tenía litigios pendientes.

**28. Sanciones**

Al 31 de diciembre 2023 y 2022 la Gestora no tenía sanciones.

**29. Diferencias significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables Emitidas por el Regulador**

La Administración de la Gestora ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principalmente entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables emitidas por Banco Central de Reserva de El Salvador:

1. Los valores adquiridos y vendidos con pacto de recompra (reportos) se registran como incremento o bajas de inversiones respectivamente, de acuerdo con las NIIF éstos deben registrarse como cuentas por cobrar y por pagar.
2. Los cargos y créditos por transacciones correspondientes a ejercicios anteriores se presentan como ajustes a la utilidad retenida al inicio del período, aunque éstos no califiquen como errores fundamentales. Las NIIF consideran como errores fundamentales los que tienen una importancia tal que hacen que los estados financieros de uno o más períodos anteriores no puedan ser considerados fidedignos tal como fueron emitidos en su momento.

El efecto de estas diferencias sobre los estados financieros de la Gestora de Fondos de Inversión no ha sido cuantificado por la Administración.

**30. Operaciones de comercialización de cuotas de participación de Fondos de Inversión Extranjeros**

La Gestora a la fecha de los estados financieros no reportó operaciones de comercialización de cuotas de participación de fondos de inversión extranjeros.

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**31. Tercerización de servicios**

Atlántida Capital a firmado un contrato por servicios tercerizados con Banco Atlántida El Salvador, S. A. con plazo indefinido (ver nota 25, literal c).

**32. Hechos relevantes**

**2023**

- a. Por este medio, Atlántida Capital, S. A. Gestora de Fondos de Inversión, informa que en sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas No. 01/2023 celebrada el día 17 de febrero de 2023, se aprobó la Memoria de Labores de la Sociedad Gestora del año 2022.
- b. Por este medio, Atlántida Capital, S. A. Gestora de Fondos de Inversión, informa que en sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas No. 01/2023 celebrada el día 17 de febrero de 2023, se aprobó el Informe de Auditor Externos y Estados Financieros al cierre del ejercicio que finalizó el día 31 de diciembre de 2022.
- c. Por este medio, Atlántida Capital, S. A. Gestora de Fondos de Inversión, informa que en sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas No. 01/2023 celebrada el día 17 de febrero de 2023, se decretó el reparto, en concepto de dividendos, del 100.00% de la utilidad distribuible de la Sociedad Gestora al cierre del año 2022.
- d. Por este medio, Atlántida Capital, S. A. Gestora de Fondos de Inversión, informa que en sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas No. 01/2023 celebrada el día 17 de febrero de 2023, se acordó nombrar a la firma de Auditores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V., como Auditor Externo Financiero y Fiscal con sus emolumentos.



**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
 (Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

- e. Por este medio, Atlántida Capital, S. A. Gestora de Fondos de Inversión, informa que en sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas No. 01/2023 celebrada el día 17 de febrero de 2023, se realizó la elección de Junta Directiva de la Sociedad Gestora por el periodo 2023 - 2030, la cual quedó conformada de la siguiente forma:

Director presidente	Gabriel Edgardo Delgado Suazo
Director vicepresidente	José Ricardo Estrada Tenorio
Director secretario	Carlos Marcelo Olano Romero
Primer Director Suplente	Sara de Jesús Ochoa Matamoros
Segundo Director Suplente	Luis José Noyola Palucha
Tercer Director Suplente	Ricardo Miguel Granillo Funes

- f. Por este medio, en cumplimiento a las Normas Técnicas para la Remisión y Divulgación de Información de Fondos de Inversión (NDMC-13), se notifica la constitución de Garantía por medio de Fianza de Fiel Cumplimiento, en beneficio de los partícipes presentes y futuros, representados por la Central de Depósito de Valores, S. A. de C. V. (CEDEVAL). Se venció fianza de US\$500,000.00, la composición quedó de la siguiente manera

Institución	Monto (dólares de los Estados Unidos de América)	Plazo de vigencia	Fecha inicio vigencia	Fecha fin vigencia
Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima	Novcientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$900,000.00)	Un año	Seis de diciembre de dos mil veintitrés	Seis de diciembre de dos mil veinticuatro
Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima	Dos millones setecientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$2,700,000.00)	Un año	Veintisiete de septiembre de dos mil veintitrés	Veintisiete de septiembre de dos mil veinticuatro
Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima	Setecientos cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$750,000.00)	Un año	Nueve de agosto de dos mil veintitrés	Nueve de agosto de dos mil veinticuatro
Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima	Un millón de dólares de los Estados Unidos de América (US\$1,000,000.00)	Un año	Veintidós de mayo de dos mil veintitrés	Veintidós de mayo de dos mil veinticuatro

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

- g. Por este medio, en cumplimiento al Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión (NDMC-04), se informa sobre la publicación de Estados Financieros Intermedios de Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión al 30 de junio de 2023, en nuestro sitio web, realizada en fecha 29 de agosto de 2023.

**2022**

- h. En sesión de Junta General de Accionistas No 01/2022, celebrada el día 18 de febrero de 2022 se aprobó la Memoria de Labores y Estados Financieros de Atlántida Capital S. A., Gestora de Fondos de Inversión para el ejercicio que finalizó el 31 de diciembre de 2021.
- i. En Junta General de Accionistas en sesión No. JGOA 01/2022, celebrada el 18 de febrero de 2022, nombró a Auditores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V., como Auditor Externo y Auditor Fiscal de Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión para el año 2022.
- j. En Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas No. 02/2022, celebrada el 22 de julio de 2022, se acordó por unanimidad la disminución del Capital Social en US\$855,000.00; por lo que el Capital Social de la Gestora se ubicó en US\$1,645,000.00.
- k. En Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas No. 02/2022, celebrada el 22 de julio de 2022, se acordó por unanimidad el aumento del Capital Social en US\$855,000.00; por lo que el Capital Social de la Gestora se ubicó en US\$2,500,000.00. y modificación del pacto social.
- l. En sesión de Junta General de Accionistas No 02/2022, celebrada el día 22 de julio se acordó la reestructuración de la Junta Directiva de la sociedad Gestora, la cual quedó conformada de la siguiente manera:

Director presidente	Gabriel Edgardo Delgado Suazo
Director vicepresidente	José Ricardo Estrada Tenorio
Director secretario	Carlos Marcelo Olano Romero
Primer Director Suplente	Sara de Jesús Ochoa Matamoros
Segundo Director Suplente	Carlos Alberto Coto Gómez
Tercer Director Suplente	Luis José Noyola Palucha

- m. En fecha 27 de septiembre de 2022 se realizó renovación de Fianza que vencía el 27 de septiembre de 2022 por un monto de US\$1,515,000.00.

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
 (Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

- n. En fecha 09 de agosto de 2022 se realizó renovación y aumento de Fianza que vencía el 09 de agosto de 2022 por un monto de US\$750,000.00.
- o. Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, de acuerdo con el Art. 22 de la Ley de Fondos de Inversión, ha constituido Garantía, por medio de Fianza de Fiel Cumplimiento, en beneficio de los Partícipes, presentes y futuros, habiéndose nombrado Representante de los beneficiarios de dicha Fianza a Central de Depósito de Valores, S. A. de C. V., (CEDEVAL, S. A. DE C. V.) de la siguiente manera:

Institución	Monto (dólares de los Estados Unidos de América)	Plazo de vigencia	Fecha inicio vigencia	Fecha fin vigencia
Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima	Quinientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$500,000.00)	Un año	Nueve de agosto del año dos mil veintiuno	Nueve de agosto del año dos mil veintidós
Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima	Seiscientos ochenta y cinco mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$685,000.00)	Un año	Dieciocho de octubre del año dos mil veintiuno	Dieciocho de octubre del año dos mil veintidós
Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima	Un millón quinientos quince mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$1,515,000.00)	Un año	Veintisiete de septiembre de dos mil veintiuno	Veintisiete de septiembre de dos mil veintidós

- p. En Sesión de Junta Directiva No 04/2022 celebrada el ocho de abril de dos mil veintidós se acuerda la reestructuración del comité de auditoría debido a la renuncia del director vicepresidente Edgardo Rafael Figueroa Hernández ante la junta general de accionistas, quien era miembro del comité de auditoría, por lo que el comité después de la renuncia queda compuesto por las siguientes personas:
- Gabriel Eduardo Delgado Suazo
  - Carlos Marcelo Olano Romero
  - Francisco Javier Mayora Re
  - Tito Ernesto Linares
- q. En Junta General de Accionistas en sesión No. JGOA 01/2022, celebrada el 18 de febrero de 2022, se nombró a la firma de auditoría Auditores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V. como Auditores Externos Fiscales y Financieros para el ejercicio 2022 de Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión.

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**

**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

---

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los miembros de la Junta Directiva y el Gerente General de Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión, a fin de cumplir los requisitos establecidos en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión, NDMC-04, declaran que la información detallada en la presente Memoria de Labores es verdadera, completa, fidedigna y exacta; consecuentemente, los suscritos se hacen responsables de su contenido.

E-SIGNED by Gabriel E. Delgado  
on 2024-02-13 22:09:21 GMT

---

**Gabriel Eduardo Delgado Suazo**  
Director Presidente

E-SIGNED by José Estrada  
on 2024-02-13 17:24:23 GMT

---

**José Ricardo Estrada Tenorio**  
Director Vicepresidente

E-SIGNED by Marcelo Olano  
on 2024-02-13 15:04:11 GMT

---

**Carlos Marcelo Olano Romero**  
Director Secretario

E-SIGNED by Sara Ochoa  
on 2024-02-13 17:26:07 GMT

---

**Sara de Jesús Ochoa Matamoros**  
Director Suplente

E-SIGNED by Luis Noyola  
on 2024-02-13 16:56:56 GMT

---

**Luis José Noyola Palucha**  
Director Suplente

E-SIGNED by Ricardo Granillo  
on 2024-02-13 17:23:00 GMT

---

**Ricardo Miguel Granillo Funes**  
Director Suplente

E-SIGNED by Javier Mayora  
on 2024-02-13 15:01:46 GMT

---

**Francisco Javier Mayora Re**  
Gerente General



Gestora de Fondos de Inversión





# MEMORIA DE LABORES 2023

# CONTENIDO

<b>MENSAJE DEL PRESIDENTE .....</b>	<b>3</b>
<b>IDENTIFICACIÓN.....</b>	<b>6</b>
SOCIEDAD GESTORA Y CONGLOMERADO FINANCIERO .....	6
<b>NÚMERO DE REGISTRO EN EL REGISTRO PÚBLICO BURSÁTIL (RPB) .....</b>	<b>8</b>
<b>PRINCIPALES LOGROS.....</b>	<b>10</b>
<b>DESCRIPCIÓN DE LA SOCIEDAD .....</b>	<b>12</b>
<b>ACCIONISTAS.....</b>	<b>14</b>
ACCIONISTAS Y SU PARTICIPACIÓN .....	14
JUNTA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS .....	14
<b>DIRECTORIO .....</b>	<b>16</b>
JUNTA DIRECTIVA .....	16
<b>ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL .....</b>	<b>18</b>
ORGANIGRAMA .....	18
<b>REMUNERACIONES EN FORMA GLOBAL DEL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA .....</b>	<b>20</b>
<b>ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD.....</b>	<b>22</b>
<b>FACTORES DE RIESGO .....</b>	<b>25</b>
PROCESOS DE GESTIÓN DE RIESGOS .....	25
PRINCIPALES RIESGOS ASUMIDOS POR LA ENTIDAD .....	26
Riesgo No Financiero.....	27
Riesgo Financiero .....	28
Riesgo Externo .....	29
POLÍTICAS PARA LA GESTIÓN DE RIESGOS .....	29
DESCRIPCIÓN DE METODOLOGÍAS Y HERRAMIENTAS PARA LA MITIGACIÓN DE RIESGOS ..	30
<b>INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA.....</b>	<b>35</b>
<b>DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD.....</b>	<b>71</b>





# **MENSAJE DEL PRESIDENTE**

## **MENSAJE DEL PRESIDENTE**

En nombre de la Junta Directiva, me enorgullece presentar la Memoria de Labores de Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión correspondiente al año 2023, así como también destacar nuestros principales logros en este período. Son muchos los retos que se presentaron en el escenario económico de El Salvador en este año; no obstante, con el concurso de todos, hemos podido convertir estos retos en las oportunidades de inversión que nos han permitido posicionar a Atlántida Capital S.A. como la Gestora de Fondos de Inversión número uno en el país, obteniendo el 52.50% de participación entre los patrimonios de los fondos administrados.

Nuestro Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo mantuvo un rendimiento promedio de 3.68% en el año, destacando que, para el mes de diciembre, el rendimiento promedio fue de 5.02%; mientras que el Fondo de Inversión de Crecimiento a Mediano Plazo alcanzó un rendimiento promedio en el año de 5.47%, destacando que, para el mes de diciembre, el rendimiento promedio fue de 5.80%, estos resultados evidencian la solidez y credibilidad de nuestras alternativas de inversión en títulos valores de oferta pública, en el mercado salvadoreño para nuestros partícipes de los Fondos de Inversión Abiertos. Nuestro Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+, en búsqueda de la diversificación de su cartera inmobiliaria y de la generación de mayores beneficios a sus partícipes, realizó la adquisición de inmuebles ubicados en el territorio salvadoreño. Por el lado de nuestros fondos de capital de riesgo, el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida hizo nuevas inversiones, destacando adquisición de una sociedad, y el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial+ potenció sus inversiones por lo que tuvo un crecimiento importante en su patrimonio.

A continuación, me complace en destacar los principales logros en este 2023 como Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión:

- El **Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial+** tuvo un crecimiento del 104.93% en su patrimonio, se realizó la quinta, sexta, séptima, octava y novena colocación por un monto total de **US\$64.89MM**.
- Novena, décima y décima primer colocación del **Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida**, por un monto total de **US\$13.70MM**. En estas colocaciones se destaca la adquisición del 99.99% del capital accionario de la sociedad Inmobiliaria Capital.
- Décima segunda, décima tercera, décima cuarta, décima quinta y décima sexta compra de inmuebles del **Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+**, por un valor total de **US\$15.82MM**.

Expresamos nuestra gratitud a nuestros colaboradores y directivos por su decidido apoyo, así como también, a cada uno de los partícipes de los fondos administrados por Atlántida Capital, por la confianza con la que han decidido invertir y la decisión de crecer junto a nosotros, lo que nos motiva a mantener nuestro compromiso firme y siempre buscar la excelencia en nuestra labor diaria.

El mercado nos brinda nuevos retos cada día y, en Atlántida Capital, trabajamos para transformar cada desafío en una nueva oportunidad de inversión, lo cual se evidencia en los logros obtenidos este año 2023.

Atentamente,



---

**Gabriel Eduardo Delgado Suazo**  
**Director Presidente**

**Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión**



# **IDENTIFICACIÓN**

## IDENTIFICACIÓN

### SOCIEDAD GESTORA Y CONGLOMERADO FINANCIERO

Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión, es una sociedad salvadoreña constituida el 15 de febrero del año 2016, forma parte en El Salvador del conglomerado Inversiones Financieras Atlántida. También es parte de Grupo Financiero Atlántida, en Honduras, que cuenta con más de cien años de experiencia en el área financiera y actualmente está conformado por empresas líderes en Honduras (banca, seguros, pensiones y cesantías, casa de bolsa, entre otros). En El Salvador se ha establecido con otras sociedades como: Banco Atlántida El Salvador, Administradora de Fondos de Pensión CONFÍA, Atlántida Securities, Casa de Corredores de Bolsa, Atlántida Vida, Seguros de personas, Atlántida Titularizadora y Seguros Atlántida.



Asiento	Nombre	Dirección
GE-0001-2017	ATLÁNTIDA CAPITAL, SOCIEDAD ANÓNIMA GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	87 Avenida Norte y Calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02, Colonia Escalón, San Salvador





**NÚMERO DE REGISTRO**

# **NÚMERO DE REGISTRO EN EL REGISTRO PÚBLICO BURSÁTIL (RPB)**

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión fue autorizada según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD-14/2017 de fecha 6 de abril de 2017.



## **PRINCIPALES LOGROS**

## PRINCIPALES LOGROS



Los **Assets Under Management (AUM)** de los Fondos Administrados por Atlántida Capital cerraron el año con **US\$552,605,928.02**, posicionando a la Gestora como la número 1 en el país.

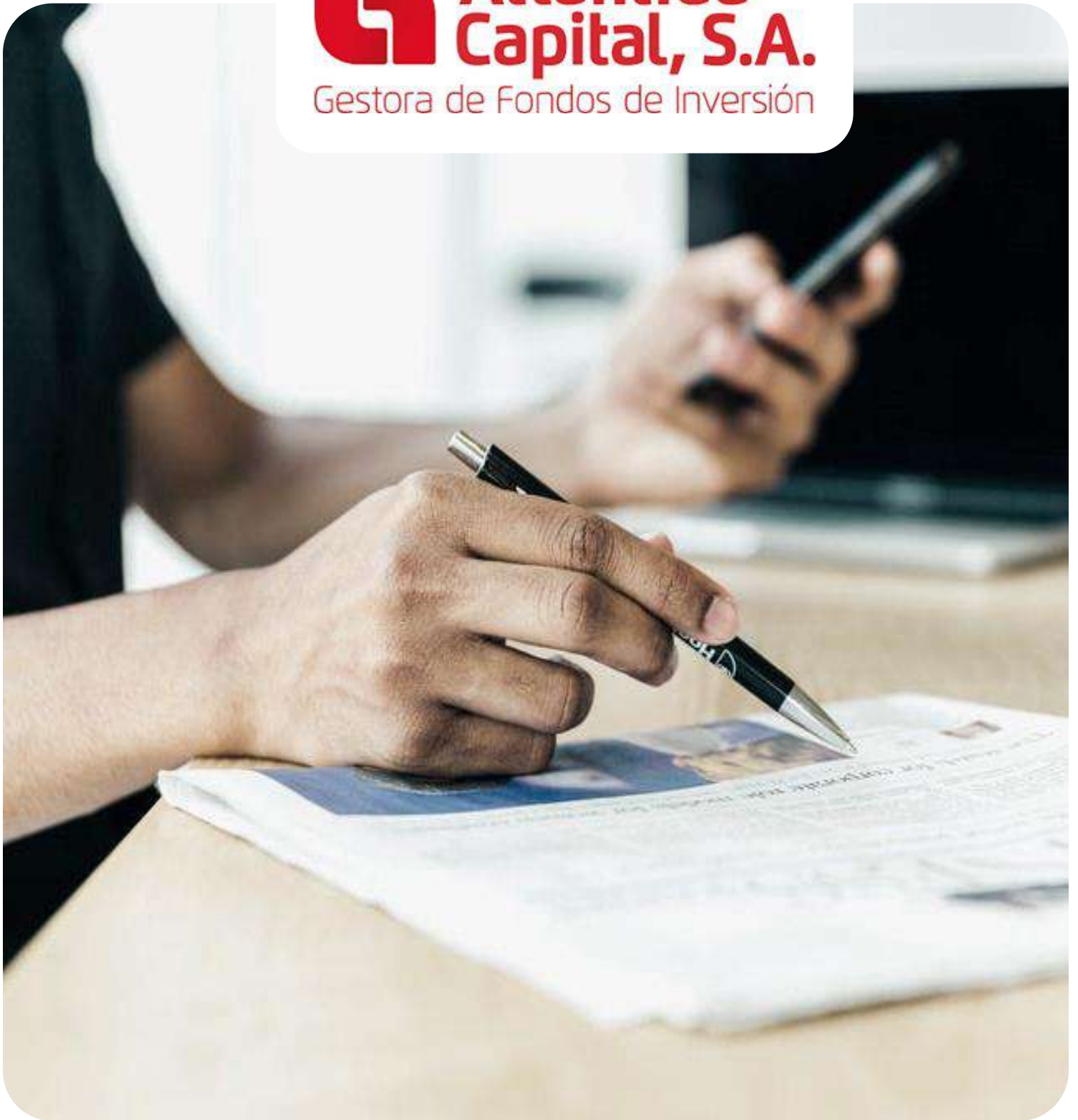


El retorno sobre el Patrimonio de la Gestora fue de **72.05%** al 31 de diciembre de 2023, por encima del mercado.



Los ingresos al 31 diciembre de 2023 son **93.36%** más altos respecto a los ingresos al 31 de diciembre de 2022.





# **DESCRIPCIÓN DE LA SOCIEDAD**

## DESCRIPCIÓN DE LA SOCIEDAD

### VISIÓN

Ser la Gestora líder en el mercado de Fondos de Inversión, reconocida por su eficiencia, credibilidad y la calidad de sus servicios, los cuales son ofrecidos por profesionales expertos y comprometidos con la satisfacción de nuestros clientes.

### MISIÓN

Ofrecer a nuestros clientes las mejores alternativas en Fondos de Inversión, cumpliendo con integridad y eficiencia las leyes y normativas que nos regulan; brindando seguridad y calidad en servicio a nuestros inversionistas.

### VALORES

Profesionalismo

Integridad

Excelencia

Compromiso

Confianza



# **ACCIONISTAS**



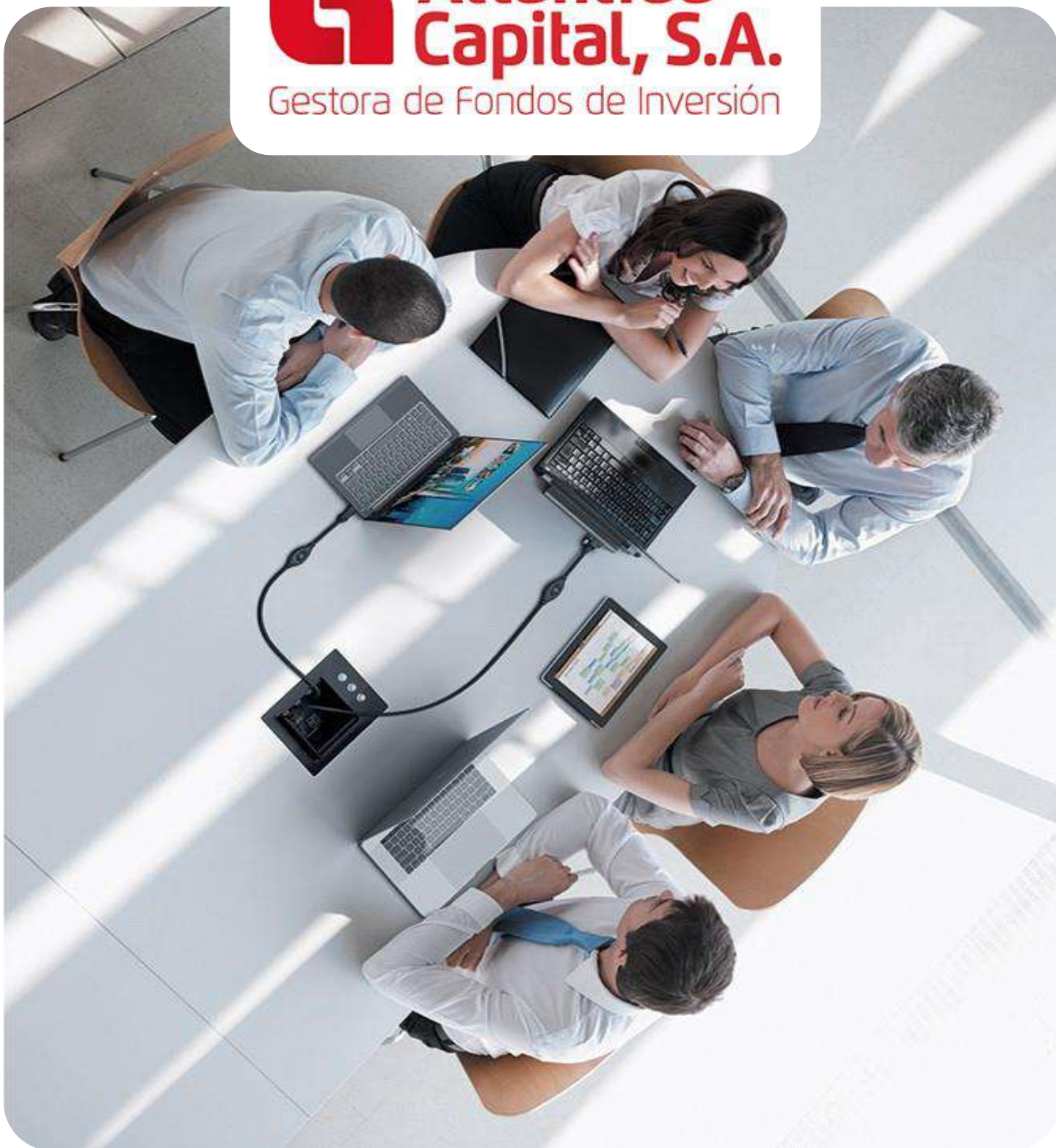
## ACCIONISTAS

### ACCIONISTAS Y SU PARTICIPACIÓN

Accionista	Participación
Inversiones Financieras Atlántida, S.A	99.996%
Guillermo Bueso Anduray	0.004%
<b>Total</b>	<b>100.000%</b>

### JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

Fecha de sesión	Quórum
17 de febrero de 2023	100%



# **DIRECTORIO**

## **DIRECTORIO**

### **JUNTA DIRECTIVA**

<b>Cargo</b>	<b>Nombre</b>
<b>Director Presidente</b>	<b>Gabriel Eduardo Delgado Suazo</b>
<b>Director Vicepresidente</b>	<b>José Ricardo Estrada Tenorio</b>
<b>Director Secretario</b>	<b>Carlos Marcelo Olano Romero</b>
<b>Director Suplente</b>	<b>Sara de Jesús Ochoa Matamoros</b>
<b>Director Suplente</b>	<b>Luis José Noyola Palucha</b>
<b>Director Suplente</b>	<b>Ricardo Miguel Granillo Funes</b>

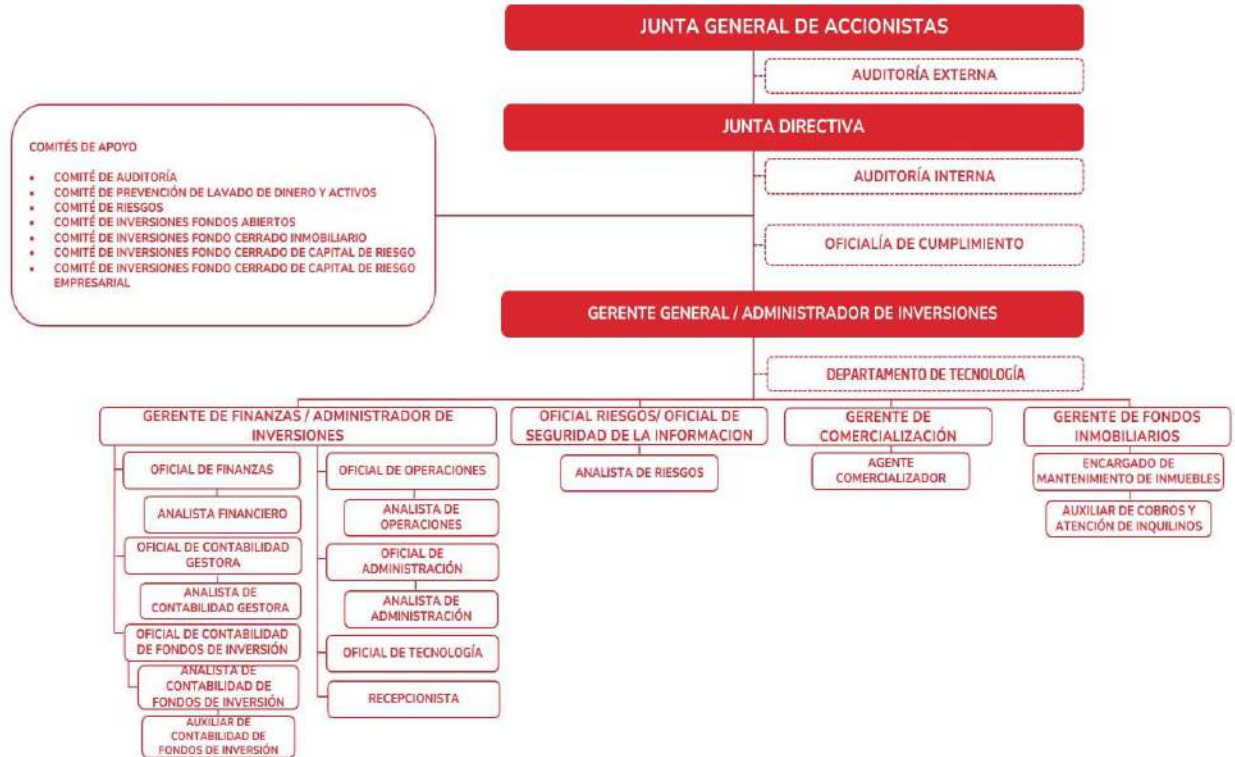


# ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL



# ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

## ORGANIGRAMA





# **REMUNERACIONES DE GERENCIA**

## **REMUNERACIONES EN FORMA GLOBAL DEL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA**

Los cargos de los miembros de Alta Gerencia se remuneran según lo establecido en sus contratos de trabajo y forman parte del gasto administrativo de la Gestora.





# ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

## ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión es una sociedad anónima de capital fijo y de plazo indeterminado con domicilio en la ciudad de San Salvador, la cual se dedica a la administración de 5 fondos de inversión al cierre del año 2022, de los cuales 2 de ellos son fondos abiertos, Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo y Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo; y 3 de ellos son cerrados, Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+, Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida y Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial+. Además, la Gestora también realiza inversiones por cuenta propia con el objetivo de mantener un adecuado nivel de su patrimonio, por lo que se presentan sus inversiones a continuación:

### Efectivo

Clase	Valor Nominal
Banco Davivienda	\$ 25,762.70
Banco Atlántida El Salvador, S. A.	\$ 2,633,401.89
	<b>\$ 2,659,164.59</b>

### Inversiones Financieras

Clase	Valor Nominal
Papeles Bursátiles	\$ -
Certificados de Inversión	\$ -
Bonos Públicos	\$ 4,426,307.90
Acciones	\$ 490,918.75
Cuotas de Participación	\$ 2,720,788.80
	\$ 7,638,015.45



# **FACTORES DE RIESGO**

## **FACTORES DE RIESGO**

### **PROCESOS DE GESTIÓN DE RIESGOS**

La administración o gestión integral del riesgo es un proceso continuo que de forma sistemática identifica, mide, monitorea, controla o mitiga y divulga los distintos riesgos a los que está expuesta la empresa.

Para que el proceso sea efectivo demanda que éste sea un ciclo de retroalimentación permanente entre las etapas y todos los niveles de la organización. Los pasos en el proceso de gestión de riesgo no son etapas estáticas, sino que corresponden a un flujo de información que debe ocurrir de manera sistemática y continua entre los distintos niveles y áreas funcionales, y que garantiza que los distintos riesgos y su gestión son reevaluados de forma permanente para poder ser gestionados de manera efectiva.

<b>Etapas del Proceso</b>	<b>Descripción</b>
<b>Identificación</b>	Se reconocen y se entienden los riesgos existentes en cada operación, producto, proceso y línea de negocio que desarrolla la entidad y de aquellos que se produzcan en las nuevas líneas de negocio. En esta etapa se identifican los factores de riesgos, que son variables y cuyos movimientos pueden generar cambios en el patrimonio de la entidad o en el de los fondos que esta administra.
<b>Medición</b>	Se refiere a cuantificación de los riesgos con el objeto de determinar el cumplimiento o adecuación de las políticas, los límites fijados y medir el posible impacto económico en los resultados financieros de la entidad. Las metodologías y herramientas para medir los riesgos deben estar de conformidad con su estructura organizacional, volumen y naturaleza de sus operaciones y los niveles de riesgos asumidos.

**Control o  
Mitigación**

Busca que las políticas, límites y procedimientos establecidos para el tratamiento y mitigación de los riesgos sean apropiadamente ejecutados. Se refiere a las acciones o mecanismos de cobertura y control implementados por la entidad con la finalidad de prevenir o reducir los efectos negativos en caso de materializarse los eventos adversos de los riesgos identificados y gestionados. Debe establecerse un plan de acción para implementar medidas que busquen mitigar los eventos de riesgos identificados.

**Monitoreo**

Da seguimiento sistemático y permanente a las exposiciones de riesgos, su evolución, tendencia y los resultados de las acciones adoptadas. Los sistemas que se utilicen deberán asegurar una revisión periódica y objetiva de las posiciones de riesgos y la generación de información suficiente para apoyar los procesos de toma de decisiones. Las prácticas de control son los procesos y mecanismos para:

- Minimizar los factores de riesgo
- Garantizar la calidad de la operación
- Fortalecer los mecanismos de control interno.
- Cumplir con la normatividad.
- Establecer límites

No todo riesgo puede controlarse en su totalidad.

## **PRINCIPALES RIESGOS ASUMIDOS POR LA ENTIDAD**

Existen muchos tipos de riesgo que son comunes a todas las Gestoras de Fondos de Inversión y que pueden ser catalogados en tres grandes categorías, como se muestra en el siguiente cuadro:

**RIESGO NO  
FINANCIERO**

**RIESGO FINANCIERO**

**RIESGO EXTERNO**

Riesgo operacional		
Riesgo legal		
Riesgo tecnológico	Riesgo de mercado	
Riesgo reputacional	Riesgo de liquidez	Riesgo nacional e internacional
Riesgo estratégico	Riesgo de crédito	
Riesgo de fraude		
Riesgo de contraparte		

## **Riesgo No Financiero**

### **1. Riesgo Operacional**

El Riesgo Operativo es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, y la infraestructura.

### **2. Riesgo Legal**

Es el que puede verificarse en la organización y comprende la exposición a sanciones, penalidades, suspensión o cancelación de autorizaciones o registros, u obligada a indemnizar daños u otras consecuencias económicas y de otra índole por el incumplimiento de normas jurídicas y obligaciones contractuales.

### **3. Riesgo Tecnológico**

Es aquel que se define como la posibilidad de que existan consecuencias indeseables o inconvenientes de un acontecimiento relacionado con el acceso o uso de la tecnología y cuya aparición no se puede determinar a priori.

### **4. Riesgo Reputacional**

Es la posibilidad de que se produzcan pérdidas, debido al desprestigio, a la formación de una opinión pública negativa sobre los servicios prestados por la empresa y sus prácticas de negocios, que fomente la creación de una mala imagen o un posicionamiento negativo en el mercado, en los clientes, en los emisores, en los proveedores, en los socios



comerciales, en el ente regulador y conlleve a una disminución del volumen de sus operaciones y clientes, a la caída de ingresos, etc.

### **5. Riesgo Estratégico**

Es el procedente de una estrategia de negociaciones inadecuadas o de un cambio adverso en las previsiones, parámetros, objetivos y otras funciones que respaldan esas estrategias.

### **6. Riesgo de Fraude**

Es el que proviene de la posibilidad de que una persona dentro o fuera de la organización actúe en forma contraria a la verdad y a la rectitud con el fin de obtener un bien patrimonial.

### **7. Riesgo de Contraparte**

Es la posibilidad de pérdida que se puede producir debido al incumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas por una parte para la liquidación de una operación debido a situaciones de iliquidez, insolvencia, capacidad operativa o actuaciones indebidas.

## **Riesgo Financiero**

### **1. Riesgo de Mercado**

Es el riesgo generado por cambios en las condiciones generales del mercado. Para un tenedor de cualquier tipo de valor es la posibilidad de pérdida ante las fluctuaciones de precio ocasionadas por los movimientos normales del mercado (tasas de interés, tipos de cambio, etc.).

### **2. Riesgo de Liquidez**

Es la posibilidad de que una entidad no sea capaz de atender a sus compromisos de pago en el corto plazo y sufra una pérdida patrimonial como consecuencia.

### **3. Riesgo de Crédito**

Es la posible pérdida de un agente económico como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que se relaciona o bien por un deterioro de la calificación crediticia del emisor o título valor.

### **Riesgo Externo**

#### **a) Riesgo Nacional e Internacional**

Son aquellos riesgos derivados de las coyunturas nacionales o internacionales que puedan impactar el funcionamiento del negocio.

## **POLÍTICAS PARA LA GESTIÓN DE RIESGOS**

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, ha desarrollado diferentes manuales y políticas con el objetivo de mitigar riesgos y agilizar sus procesos. A continuación, se colocan algunos de los documentos que apoyan la gestión de la sociedad:

#### **Nombre**

**Código de Conducta**

**Código de Gobierno Corporativo**

**Manual de Recursos Humanos**

**Manual Operativo**

**Manual para la Gestión de Riesgos de la Ciberseguridad y Seguridad de la Información**

**Manual para la Gestión Integral de Riesgos**

**Manual para la Prevención de Lavado de Dinero y Activos, Financiación del Terrorismo y la Financiación a la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva**

Plan de Continuidad del Negocio

Política atención a consultas, quejas y reclamos de Clientes

Política de Comercialización

Política de Confidencialidad de la Información

Política de Continuidad del Negocio

Política de Descripción de Puestos

Política de Riesgo Operacional

Política de Seguridad de la Información

Política de Selección y Evaluación de Proveedores

Política para la Administración de Cuentas de Usuarios

Política para la Gestión de Inversiones propias por parte de la Gestora

## **DESCRIPCIÓN DE METODOLOGÍAS Y HERRAMIENTAS PARA LA MITIGACIÓN DE RIESGOS**

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, ha desarrollado una serie de herramientas, manuales y políticas para la gestión de los riesgos inherentes a su actividad. A continuación, se detallan las metodologías para el control de los riesgos:

N°	Riesgo	Sub Riesgo	Variables/Mitigantes
1		Riesgo legal	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
2		Riesgo reputacional	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
3	Riesgo Operacional	Riesgo estratégico	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
4		Riesgo tecnológico	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo, disposiciones de ética, lavado de dinero, permisos de usuario, infraestructura tecnológica, continuidad del negocio, proveedores y backups establecidos en los manuales citados.

5	Riesgo de fraude	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
6	Riesgo de crédito	Clasificación de riesgo, Análisis de 4C, Razones financieras del emisor o contraparte, entre otros establecidos en los manuales/políticas mencionadas
7	Riesgo de mercado	VAR, Duración Macaulay, Duración Modificada, PVBP, Valorización de inversiones, Pruebas de stress, entre otros establecidos en los manuales/políticas mencionadas
	Riesgo Financiero	
8	Riesgo de liquidez	Índices de concentraciones, Porcentaje de Activos de alta liquidez, Razones financieras del Fondo o Gestora, Probabilidad de rescates significativos a un horizonte T, entre otros establecidos en los manuales/políticas mencionadas
9	Riesgo político	Monitoreo de acontecimientos, políticas públicas o políticas macroeconómicas del país, seguimiento de indicadores financieros de país.

10	Riesgo Externo	Riesgo de seguridad	Monitoreo de acontecimientos, políticas públicas o políticas macroeconómicas del país, seguimiento de indicadores financieros de país, tasas de homicidios, entre otros.
----	----------------	---------------------	--





# **INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA**

# INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y a los Accionistas de Atlántida Capital, S. A. Gestora de Fondos de Inversión:

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2023, y el estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador vigentes en El Salvador contenidas en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión (NDMC-04).

### *Bases de la Opinión*

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### *Énfasis de Asunto - Base contable*

Hacemos referencia a la Nota 2 respecto a que los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Contables para Gestoras de Fondos de Inversión vigentes en El Salvador; las cuales constituyen una base aceptada de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En consecuencia, estos estados financieros deben ser leídos e interpretados en base a políticas contables detalladas en la Nota 3. Las principales diferencias entre las normas utilizadas y las NIIF se presentan en la Nota 29. Los estados financieros

y sus notas se preparan de conformidad con el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión (NDMC-04). Nuestra opinión no se modifica en relación a este asunto.

#### *Otra información*

La Gestora de Fondos de Inversión es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria de labores de la Gestora de Fondos de Inversión, e incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría correspondiente. Se espera que la memoria de labores de la Gestora de Fondos de Inversión esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información que identificamos más arriba cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría, o si parece que existe un error material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos la memoria de labores de 2023, si concluimos que contiene un error material, estamos obligados a comunicar la cuestión a los responsables del Gobierno de la Gestora de Fondos de Inversión.

#### *Asunto Clave de la Auditoría*

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos. El siguiente asunto ha sido clave en la auditoría:

#### *Inversiones financieras*

Al 31 de diciembre de 2023 las inversiones financieras tienen un saldo de US\$7,638,015.45 (Nota 6). Monto que es de importancia significativa en los estados financieros y en la ejecución de nuestra auditoría, los cuales son determinados conforme a normas y regulaciones aplicables; y en los que el uso inapropiado de los criterios establecidos puede tener un efecto importante en los estados financieros.

#### *Responsabilidades de la Dirección y los Encargados del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros*

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Contables para Gestoras de Fondos de Inversión vigentes

en El Salvador, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del Gobierno de la entidad también tienen la responsabilidad de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene 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 siempre detecte errores significativos cuando existen. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en su conjunto, se podría razonablemente esperar 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, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos 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 errores significativos debido a fraude es más elevado que en el caso de errores significativos debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en

marcha. Si concluyéramos que existe una incertidumbre significativa, 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 expresemos una opinión modificada.

- 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 ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo revelaciones, y si los estados financieros representan transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del Gobierno de la entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Auditores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.

Registro No. 3614

Dinora de Jesús Chacón de Acosta

Socia

8 de febrero de 2024

San Salvador, República de El Salvador

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
**(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de**  
**Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador,**  
**República de El Salvador.)**

**Balance general**

**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

*(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)*

	Nota	2023	2022
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 2,659,664.59	\$ 697,204.92
Inversiones financieras	6	3,211,707.55	907,800.00
Cuentas por cobrar	7	895,639.28	773,718.12
Otros activos	10	200,744.89	176,091.04
Activos por impuestos diferidos	9	53,548.82	32,123.23
Activos físicos e intangibles	8	<u>256,770.15</u>	<u>321,456.32</u>
		<u>7,278,075.28</u>	<u>2,908,393.63</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Inversiones financieras a largo plazo	6	<u>4,426,307.90</u>	<u>3,753,816.33</u>
<b>Total activos</b>		<u>\$ 11,704,383.18</u>	<u>\$ 6,662,209.96</u>
<b>Pasivo</b>			
Otras cuentas por pagar	13	\$ 125,481.35	\$ 186,078.09
Impuestos por pagar	9	1,559,230.93	1,172,376.21
Provisiones	15	<u>116,114.82</u>	<u>74,153.80</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>1,800,827.10</u>	<u>1,432,608.10</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	16	2,500,000.00	2,500,000.00
Reserva legal		500,000.00	268,060.25
Resultados por aplicar:			
De ejercicios anteriores		371.63	371.63
Del presente ejercicio		<u>6,903,184.45</u>	<u>2,461,169.98</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>9,903,556.08</u>	<u>5,229,601.86</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>\$ 11,704,383.18</u>	<u>\$ 6,662,209.96</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Gabriel Eduardo Delgado Suazo  
Representante legal

Francisco Javier Mayora Re  
Gerente General

José Javier Ibáñez Sánchez

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.



Contador General

Audidores externos

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### Estado de resultado integral

**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2023	2022
<b>Ingresos de operación:</b>			
Ingresos por servicios de administración	20	\$ 6,016,198.05	\$ 4,982,791.51
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos por comercialización de fondos de Inversión		(8,430.81)	(3,546.60)
Gastos generales de administración y personal	23	(1,468,871.91)	(1,415,564.07)
Gastos por depreciación, amortización y deterioro por operaciones corrientes	8	(95,339.05)	(60,169.03)
<b>Resultados de operación</b>		<u>4,443,556.28</u>	<u>3,503,511.81</u>
Ingresos por intereses	24	47,680.76	119,284.10
Ganancias netas en inversiones financieras	24	4,181,098.39	197,371.62
Otros gastos financieros		-	(171.42)
Gastos por obligaciones con instituciones financieras		(61,825.51)	(2,208.28)
Otros ingresos		<u>1,998.41</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		8,612,508.33	3,817,787.83
Impuesto sobre la renta	9	(1,477,384.13)	(1,088,557.60)
<b>Resultado integral total del período</b>		<u>\$ 7,135,124.20</u>	<u>\$ 2,729,230.23</u>
Utilidad por acción de las operaciones continuas atribuible a los accionistas durante el período 2023:			
Básica	16	\$ <u>276.13</u>	\$ <u>98.46</u>
Diluida		\$ <u>276.13</u>	\$ <u>98.46</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Gabriel Eduardo Delgado Suazo  
Representante legal

Francisco Javier Mayora Re  
Gerente General

José Javier Ibañez Sánchez  
Contador General

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.  
Audidores externos

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### Estado de cambios en el patrimonio

#### Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Capital Social suscrito y pagado	Reserva legal	Resultados por aplicar	Total patrimonio
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	16	\$ 2,500,000.00	\$ 68,084.03	\$ (922,712.40)	\$ 1,645,371.63
Aplicación de pérdidas acumuladas contra utilidades acumuladas		-	-	628,280.04	628,280.04
Aplicación de utilidades acumuladas contra pérdidas acumuladas		-	-	(628,280.04)	(628,280.04)
Aplicación de pérdidas acumuladas contra reserva legal		-	(68,084.03)	68,084.03	-
Aplicación de pérdidas acumuladas contra capital social		(855,000.00)	-	855,000.00	-
Aumento de capital social		855,000.00	-	-	855,000.00
Reserva legal		-	268,060.25	(268,060.25)	-
Utilidad neta		-	-	<u>2,729,230.23</u>	<u>2,729,230.23</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	16	\$ 2,500,000.00	\$ 268,060.25	\$ 2,461,541.61	\$ 5,229,601.86
Reserva legal		-	231,939.75	-	231,939.75
Distribución de utilidades		-	-	(2,461,169.98)	(2,461,169.98)
Utilidad (pérdida) neta		-	-	<u>6,903,184.45</u>	<u>6,903,184.45</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	16	<u>\$ 2,500,000.00</u>	<u>\$ 500,000.00</u>	<u>\$ 6,903,556.08</u>	<u>\$ 9,903,556.09</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Gabriel Eduardo Delgado Suazo  
Representante legal

Francisco Javier Mayora Re  
Gerente General

José Javier Ibañez Sánchez  
Contador General

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.  
Audidores externos

Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

**Estado de flujo de efectivo**

**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

	Nota	2023	2022
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Cobros por servicios de administración		\$ 5,894,276.89	\$ 4,465,523.94
Intereses y dividendos recibidos		4,251,762.45	345,532.52
Pagos al personal		(782,005.23)	(622,223.10)
Pagos a proveedores de servicios		(730,659.71)	(755,216.96)
Pago de impuestos		(1,111,451.55)	(223,519.84)
Otros pagos relativos a la actividad		<u>(91,241.21)</u>	<u>(18,191.36)</u>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		<u>7,439,681.64</u>	<u>3,191,905.20</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones financieras	6	(2,976,399.12)	(5,342,109.56)
Venta de inversiones financieras	6	-	1,702,282.49
Adquisición de activos físicos e intangibles	8	<u>(30,652.89)</u>	<u>(151,953.87)</u>
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>		<u>(3,007,052.01)</u>	<u>(3,791,780.94)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:			
Aumento de capital		<u>(2,461,169.97)</u>	<u>855,000.00</u>
<b>Efectivo neto (usado) provenientes de actividades de financiamiento</b>		<u>(2,461,169.97)</u>	<u>855,000.00</u>
<b>Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>		1,962,459.67	255,124.26
Efectivo y equivalente de efectivo al 01 de enero 2023		<u>697,204.92</u>	<u>442,080.66</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre</b>		<u>\$ 2,659,664.59</u>	<u>\$ 697,204.92</u>

**2023**

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Gabriel Eduardo Delgado Suazo  
Representante legal

Francisco Javier Mayora Re  
Gerente General

José Javier Ibañez Sánchez  
Contador General

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C.  
V.  
Audidores externos

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**1. Identificación de la Gestora**

Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión ("la Gestora") es una Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida S. A., regida por las leyes de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero, con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.

Fue constituida en El Salvador el 15 de febrero de 2016, la Escritura de Constitución fue registrada al número 69 del libro N.º 3598 del Registro de Sociedades con fecha 1 de abril de 2016.

El inicio de operaciones de la Gestora fue autorizado por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión número CD 14/2017 de fecha 6 de abril de 2017. A la fecha de los estados financieros, la Gestora administra cinco fondos de Inversión: Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+, Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida y Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial+.

La Gestora es una sociedad anónima de capital fijo y de plazo indeterminado y tiene como objeto exclusivo la realización de todos los actos, contratos y operaciones necesarias para la administración y funcionamiento de fondos de inversión, de acuerdo con las normas establecidas en la Ley de Fondos de Inversión.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre 2023 fueron aprobados por la Junta Directiva con fecha 17 de enero de 2023, para la respectiva divulgación y presentación a la Junta General de Accionistas, quien es la máxima autoridad de la Gestora con poder de modificar los estados financieros.

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

2. Bases de preparación

*(a) Declaración sobre las bases de preparación*

Los Estados Financieros han sido preparados por la Gestora con base a las normas emitidas por el Banco Central de Reserva que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), prevaleciendo la normativa emitida por el Banco Central de Reserva cuando haya conflicto con las NIIF.

Las Gestoras utilizarán las NIIF en su opción más conservadoras cuando el Banco Central de Reserva no se haya manifestado por algunas de las opciones permitidas, en el caso que la transacción es operación contable no se encuentre regulada deberá contabilizarse utilizando el marco conceptual de las referidas normas.

*(b) Bases de medición*

Los estados financieros de Atlántida Capital, S. A., han sido valorados al costo histórico de las transacciones con excepción de inversiones en títulos valores, las cuales se registran al costo amortizado.

*(c) Moneda funcional y de presentación*

La moneda de medición y de presentación de los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), moneda de curso legal en El Salvador desde el año 2001. Las cifras de los Estados Financieros y las de sus notas están expresados en dólares de los Estados Unidos de América con dos decimales.

Posteriormente, el 9 de junio de 2021 fue aprobada la Ley BITCOIN, la cual entro en vigencia el 7 de septiembre de 2021, reconociendo el Bitcoin como moneda de curso legal, irrestricto con poder liberatorio, ilimitado en cualquier transacción. Esto sin perjuicio de la aplicación de la Ley de Integración Monetaria. El tipo de cambio entre el Bitcoin y el Dólar de los Estados Unidos de América lo establece libremente el mercado. Los libros de Atlántida Capital, S.A. se llevan en dólares de los Estados Unidos de América representados por el símbolo \$ en los estados financieros adjuntos.

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

*(d) Uso de estimaciones y criterios*

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración de la Gestora realice estimaciones y supuestos que afectan los importes registrados de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período que se informa. Aunque estos estimados se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros, los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

*(e) Cambios en políticas contables*

Durante el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023, no se efectuaron cambios en las políticas contables utilizadas para la elaboración de los estados financieros.

**3. Políticas contables significativas**

Las principales políticas contables se detallan a continuación:

*(a) Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo en caja, saldos en bancos y depósitos a plazo con vencimientos originales o hasta tres meses.

*(b) Instrumentos financieros*

Las inversiones se reconocen aplicando el método de la fecha de contratación y para los activos financieros por los cuales se tiene un objetivo, de recuperar sus flujos contractuales de capital e interés, se miden posteriormente a su reconocimiento al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.



**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

*(c) Activos físicos e intangibles*

Los activos físicos incluyen bienes muebles; los intangibles son aquellos activos que no tienen apariencia física, que son identificables y sobre los cuales la Gestora posee el control. La vida útil asignada de los programas informáticos es de 5 a 10 años y para licencias de 4 años.

La depreciación y amortización se carga a las operaciones corrientes. El método de depreciación y amortización utilizado por la entidad es el método lineal en el cual se realiza un cargo constante a lo largo de la vida útil del activo, siempre que su valor residual no cambie. La vida útil asignada a mobiliario y equipo es de 2 a 5 años.

*(d) Provisiones*

Una provisión es reconocida cuando la Gestora adquiere una obligación legal o implícita como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. El valor estimado de esa provisión se ajusta a la fecha de los estados financieros afectando directamente los resultados de operación.

*(e) Indemnización y retiro voluntario*

*i) Beneficio de indemnización*

De acuerdo con la legislación salvadoreña vigente, los empleados despedidos sin causa justificada deben ser indemnizados por un monto equivalente a un mes de sueldo por cada año de trabajo (hasta un máximo de cuatro veces el salario mínimo legal vigente).

La Gestora ha adoptado la práctica de llevar a resultados las cantidades pagadas cuando toma la decisión de prescindir de los servicios de un empleado.

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

*ii) Beneficio por renuncia voluntaria*

La Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria establece que las instituciones del sector privado e instituciones autónomas cuyas relaciones laborales se rigen por el Código de Trabajo estarán obligadas a cancelar una prestación económica por renuncia voluntaria de sus trabajadores. Para tener derecho a la prestación económica, el trabajador deberá tener acreditado como mínimo dos años de servicio continuo y efectivo en la empresa y deberá dar un preaviso por escrito al patrono.

Los trabajadores recibirán una prestación económica equivalentes a 15 días de salario básico vigente por cada año de servicio. Dicho salario no podrá ser mayor a dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector de la actividad económica del empleador. La Gestora reconoce un pasivo para cubrir esta obligación de acuerdo a la política interna de la Administración.

El plan de beneficios definido usa el método actuarial de la unidad de crédito proyectada para medir su obligación y la valúa al valor presente a la fecha de presentación de estados financieros. Las ganancias o las pérdidas por los cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan a los resultados.

Los principales supuestos del estudio actuarial son: a) la tasa de descuento utilizada para actualizar las prestaciones al personal la cual a la fecha de referencia es del 5.87%, datos que corresponden al rendimiento de bonos corporativos de alta calidad 20 años de los Estados Unidos, b) Considerando que la prestación se otorga sobre la base del salario nominal y no sobre salarios mínimos, la proyección de los salarios hasta la edad de retiro se ha estimado considerando un incremento de 1.5% anual en los salarios y c) tasa de rotación de los empleados que a la fecha de referencia era del 22.84%. Al 31 de diciembre de 2023 la Gestora tiene registrado US\$116,114.82 (US\$74,153.80 en 2022) en concepto de provisión por retiro voluntario.

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Gestora mantiene saldos en concepto de reservas por retiro voluntario. El movimiento registrado durante los períodos reportados se resume a continuación:

	2023	2022
Saldo inicial	\$ 74,153.80	\$ 58,832.98
Más: constitución	<u>41,961.02</u>	<u>15,320.82</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 116,114.82</u>	<u>\$ 74,153.80</u>

*(f) Ingresos y Gastos*

Los ingresos y gastos son registrados bajo el método de acumulación sobre la base de lo devengado.

**4. Gestión de los riesgos financieros y operacionales**

*Factores de riesgo financiero*

La Gestora está expuesta a los siguientes riesgos debido al uso de instrumentos financieros y al desarrollo de sus operaciones:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

La Administración busca reducir los probables efectos adversos en resultados financieros por medio de la aplicación de procedimientos para identificar, evaluar y mitigar estos riesgos.

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
 (Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversores Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

*Riesgo de crédito:*

Es la posible pérdida como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que se relaciona o bien por un deterioro de la calificación crediticia del emisor o título valor. La exposición al riesgo de crédito relacionada con activos financieros en el balance general está constituida por el valor en libros del efectivo en bancos con un saldo de US\$2,659,164.59 (US\$696,704.92 en 2022), inversiones financieras de US\$7,638,015.45 (US\$4,565,300.00 en 2022) y cuentas por cobrar por US\$895,639.28 (US\$773,718.12 en 2022). No se identifica deterioro de valor de dichos activos a la fecha en referencia.

Clase	2023		2022	
	Valor Nominal	Riesgo	Valor Nominal	Riesgo
Efectivo				
Banco Davivienda	\$ 25,762.70	AAA	\$ 17,464.87	AAA
Banco Atlántida El Salvador, S. A.	<u>2,633,401.89</u>	AA-	<u>679,240.05</u>	AA-
	<u>\$ 2,659,164.59</u>		<u>\$ 696,704.92</u>	
Inversiones Financieras				
Papeles Bursátiles	-		\$ 27,800.00	A+
Certificados de Inversión	-		30,000.00	AAA
Bonos Públicos	\$ 4,426,307.90	CCC	\$ 3,657,500.00	CCC
Acciones	490,918.75			
Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo				
Atlántida Empresarial	214,827.56	A-	100,000.00	A-
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario				
Atlántida Progresas +	493,190.02	A-	-	-
Fondo de Inversión de Capital de Riesgo				
Atlántida	<u>2,012,771.22</u>	A-	-	-
	<u>\$ 7,638,015.45</u>		<u>\$ 3,815,300.00</u>	
Depósito a Plazo				
Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomerc, S. A.	-	A-	\$ 500,000.00	A-
Banco Atlántida, S. A.	-	AA-	<u>250,000.00</u>	AA-
	=		<u>\$ 750,000.00</u>	

*Riesgo de liquidez:*

Es el riesgo que la Gestora tenga dificultades para obtener los fondos con los cuales cumpla compromisos asociados con los pasivos financieros. El riesgo de liquidez puede resultar de la dificultad de vender un activo en un tiempo prudencial o vender un activo financiero por debajo de su valor razonable. La Administración de la Gestora mitiga este riesgo a través de la aplicación de políticas conservadoras de administración de efectivo.

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

Tipo	Monto	%
Inversiones en alta liquidez	\$ <u>2,659,164.59</u>	<u>100</u>

*Riesgo de mercado:*

Es el riesgo de incurrir en pérdidas, en posiciones dentro y fuera de balance, derivadas de movimientos adversos en los precios, tasas de interés o tipo de cambio de los instrumentos financieros en los mercados donde se tengan posiciones de la Gestora, así como sus ingresos. La Gestora está expuesta a este riesgo en determinados activos financieros. La Gestora dispone de políticas y procedimientos para la correcta identificación de activos que pudieran aportar mayor riesgo a las posiciones de la Gestora, derivado de posibles movimientos en los precios de mercado y fluctuaciones locales e internacionales.

*Riesgo de tipo de cambio:*

Es el riesgo que el valor de instrumentos financieros fluctúe debido a cambios en el valor de la moneda extranjera. Todas las operaciones están denominadas en dólares de los Estados Unidos de América, por lo tanto, no hay exposición al riesgo cambiario. La Gestora no tiene activos y pasivos denominados en otra moneda distinta al dólar de los Estados Unidos de América.

*Riesgo de tasa de interés:*

Es el riesgo que el valor de los instrumentos financieros de la Gestora fluctúe debido a cambios en las tasas de interés de mercado. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la exposición al riesgo de tasa de interés es mínima, ya que no hay pasivos financieros que devenguen intereses.

*Riesgo de precio:*

Es el riesgo que el valor de un instrumento financiero fluctúe por cambios en los precios de mercado, sean éstos causados por factores intrínsecos al instrumento financiero o su emisor, o factores externos que afectan a todos los instrumentos cotizados en el mercado. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la exposición al riesgo de precio es baja, ya que la Gestora determina estrategias de inversión que le permiten rentabilizar sus inversiones, manteniendo un equilibrio entre activos considerados de alta liquidez e instrumentos de largo plazo que ofrecen una relación retorno-riesgo adecuada a las obligaciones y compromisos de la entidad. Lo anterior en cumplimiento de las Políticas de Gestión de Inversiones Propias aprobadas.

*Riesgo operacional:*

El riesgo operacional, es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a fallas en los procesos, de las

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

personas, en los sistemas de información y a causa de acontecimientos externos; el riesgo operacional incluye la gestión de la seguridad de la información, la continuidad del negocio y el riesgo legal. Existen factores de riesgo interno como los recursos humanos, los procesos, la tecnología y la infraestructura, sobre los cuales la empresa puede tener un control directo. Por otro lado, existen factores de riesgo externo, en los cuales se dan acontecimientos externos cuyas causas y origen escapan al control de la Gestora y pueden estar relacionados con fuerzas de la naturaleza o con actuaciones de terceros. La gestora dispone de políticas y procedimientos para la adecuada mitigación de este riesgo.

**5. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre 2022 se resumen a continuación:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Caja chica	\$ 500.00	\$ 500.00
Bancos-Depósitos en cuenta corriente	<u>2,659,164.59</u>	<u>696,704.92</u>
	<u>\$ 2,659,664.59</u>	<u>\$ 697,204.92</u>

La Gestora no posee restricciones para el uso del efectivo.

Los depósitos en cuenta corriente de Banco Atlántida de El Salvador devengaron intereses por un monto de US\$33,121.87.



**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
 (Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**6. Inversiones financieras**

Al 31 de diciembre 2023 y 31 de diciembre 2022, las inversiones financieras mantenidas para negociar de la Gestora se detallan a continuación:

	2023	2022
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>		
Depósito a Plazo Fijo (90 días)	-	\$ 750,000.00
Papeles Bursátiles	-	\$ 27,800.00
Acciones	\$ 490,918.75	-
Certificados de Inversión	-	30,000.00
Inversión en Fondos de Inversión	<u>2,720,788.80</u>	<u>100,000.00</u>
	<u>\$ 3,211,707.55</u>	<u>\$ 907,800.00</u>
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>		
Bonos Públicos	<u>\$ 4,426,307.90</u>	<u>\$ 3,753,816.33</u>

**Al 31 de diciembre de 2023**

Al 31 de diciembre de 2023, no se poseían depósitos a plazo con instituciones del sistema financiero.

**Al 31 de diciembre de 2022**

Depósito a plazo fijo con Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer por US\$500,000.00 devengaron una tasa de interés anual de 5.75% con vencimiento al 13 de marzo de 2023.

Depósito negociable con Banco Atlántida por US\$250,000.00 devengaron una tasa de interés anual de 5.70% con vencimiento último al 12 de septiembre de 2023.

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
 (Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

**7. Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el saldo de las cuentas por cobrar de la Gestora asciende a US\$895,639.28 en 2023 (US\$773,718.12 en 2022), integrado de la siguiente manera:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Fondos de inversión	\$ 641,591.35	\$ 538,422.38
Cuentas por cobrar empleados	575.00	-
Otras cuentas por cobrar	<u>253,472.93</u>	<u>235,295.74</u>
	<u>\$ 895,639.28</u>	<u>\$ 773,718.12</u>

La Gestora recibe de los Fondos la comisión por administración equivalente desde el dos por ciento anual (2.00%) hasta el cinco punto sesenta y cinco por ciento anual (5.65%), y que se calcula aplicando dicho porcentaje sobre el valor del patrimonio del Fondo y con base año calendario. La comisión se provisiona y cobra mensualmente

**8. Activos físicos e intangibles**

a) El movimiento de estos activos se detalla a continuación:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Vehículos al costo</b>		
Saldo inicial	\$ 51,714.54	\$ 10,547.07
(+) Adquisiciones	-	62,057.44
(-) Salidas por ventas o bajas	-	(9,991.96)
(-) Depreciaciones	<u>(12,411.48)</u>	<u>(10,898.01)</u>
<b>Saldo neto</b>	<u>\$ 39,303.06</u>	<u>\$ 51,714.54</u>
<b>Mobiliario y equipo al costo</b>		
Saldo inicial	\$ 26,710.30	\$ 24,541.45
(+) Adquisiciones	23,108.68	13,110.27
(-) Depreciaciones	<u>(16,277.31)</u>	<u>(10,941.42)</u>
<b>Saldo neto</b>	<u>\$ 33,541.67</u>	<u>\$ 26,710.30</u>
<b>Total</b>	<u>\$ 72,844.73</u>	<u>\$ 78,424.84</u>
<b>Activos Intangibles Programas informáticos</b>		
Saldo inicial	\$ 243,031.48	\$ 194,582.96

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

(+) Adquisiciones	7,544.20	86,778.12
(-) Amortizaciones	<u>(66,650.26)</u>	<u>(38,329.60)</u>
<b>Saldo neto</b>	<b>\$ 183,925.42</b>	<b>\$ 243,031.48</b>
<b>Total</b>	<b><u>\$ 256,770.15</u></b>	<b><u>\$ 321,456.32</u></b>

b) Los saldos del activo fijo al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	2023	2022
<b>Vehículos</b>		
Vehículos al costo	\$ 62,057.44	\$ 62,057.44
(-) Depreciación acumulada de vehículos	<u>(22,754.38)</u>	<u>(10,342.90)</u>
Saldo neto	<u>39,303.06</u>	<u>51,714.54</u>
<b>Mobiliario y equipo</b>		
Mobiliario y equipo al costo	94,614.27	71,505.58
(-) Depreciación acumulada de mobiliario y equipo	<u>(61,072.60)</u>	<u>(44,795.28)</u>
Saldo neto	<u>33,541.67</u>	<u>26,710.30</u>
Total	<u>\$ 72,844.73</u>	<u>\$ 78,424.84</u>
<b>Intangibles</b>		
Licencias	\$ 109,748.03	\$ 93,203.83
Programas informáticos	240,989.38	240,989.38
(-) Amortización acumulada de intangibles	<u>(157,811.99)</u>	<u>(91,161.73)</u>
Saldo neto	<u>\$ 183,925.42</u>	<u>\$ 243,031.48</u>
	<u>\$ 256,770.15</u>	<u>\$ 321,456.32</u>

El gasto por depreciación y amortización de los activos fijos e intangibles para los períodos reportados al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 fue de US\$ 95,339.05 y US\$60,169.03 respectivamente.

**9. Activos y pasivos por impuestos diferidos**

Al 31 de diciembre 2023 y 2022 la Gestora refleja saldos por activos por impuestos diferidos por un valor de US\$53,548.82 en 2023 (US\$32,123.23 en 2022).

**Impuesto sobre la renta**

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
 (Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por los ingresos obtenidos en el país, conforme a la Ley de Impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo N° 134 de fecha 18 de diciembre de 1991, en vigencia a partir del 1 de enero de 1992.

La composición del impuesto sobre la renta en el estado del resultado integral al 31 de diciembre es la siguiente:

	2023	2022
Impuesto corriente – gasto	\$ 1,498,809.72	\$ 1,110,079.03
Impuesto diferido – (ingresos) gasto	<u>(21,425.59)</u>	<u>(14,473.34)</u>
	<u>\$ 1,477,384.13</u>	<u>\$ 1,095,605.69</u>

**Impuesto sobre la renta corriente**

La provisión de impuesto sobre la renta corriente correspondiente a los años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 se ha calculado como se muestra a continuación:

	2023	2022
Utilidad neta antes de reserva legal	\$ 2,583,752.50	\$ 1,147,450.78
Menos: Reserva Legal	(69,581.93)	(80,418.08)
Ingresos exentos	(1,243,536.78)	(56,290.63)
Más: Reserva legal no deducible	-	2,837.16
Gastos no deducibles	<u>228,175.93</u>	<u>96,499.80</u>
Impuesto sobre la renta	<u>\$ 1,498,809.72</u>	<u>\$ 1,110,079.03</u>

**Impuesto sobre la renta diferido**

El impuesto sobre la renta diferida se calcula sobre las diferencias temporales bajo el método del activo.

El movimiento en las cuentas de activo por impuesto sobre la renta diferido se detalla a continuación:

*Impuesto diferido – Ingreso – activo*

Saldo al 1 de enero de 2022	\$ 17,649.89
Ingreso	<u>14,473.34</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ 32,123.23

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

Ingreso	21,425.59
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 53,548.82</u>

**10. Otros activos**

El saldo que presentaba esta cuenta al 31 de diciembre 2023 y 2022 es como sigue:

	2023	2022
Pago a cuenta e impuesto retenido	\$ 108,651.45	\$ 109,154.90
Seguros pagados por anticipado	-	300.72
Suscripciones pagadas por anticipado	257.76	221.85
Fianza (a) (Nota 19)	58,650.41	45,764.16
Otros gastos pagados por anticipados	<u>33,185.27</u>	<u>20,649.41</u>
	<u>\$ 200,744.89</u>	<u>\$ 176,091.04</u>

- a) De acuerdo con el Artículo 22 de la Ley de Fondos de Inversión, la Gestora adquirió fianza por un monto de US\$5,350,000.00 en función del patrimonio de los fondos de inversión que administra, en beneficio de los partícipes, para garantizar el cumplimiento de todas sus obligaciones (Nota 19).

**11. Pasivos financieros a valor razonable**

Al 31 de diciembre 2023 y 2022 la Gestora no presentó movimientos por pasivos financieros a valor razonable.

**12. Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre 2023 y 2022 no presentaron saldo.

**13. Otras cuentas por pagar**

Las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre 2023 y 2022 se resumen a continuación:

	2023	2022
Servicios de terceros	\$ 15,165.00	\$ 115,419.54
Retenciones	17,258.41	16,168.03
Beneficios a empleados	62,381.23	32,923.63

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
 (Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

Aportes patronales	7,468.85	-
Otras cuentas por pagar	<u>23,207.86</u>	<u>21,566.89</u>
	<u>\$ 125,481.35</u>	<u>\$ 186,078.09</u>

**14. Préstamos por pagar**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Gestora no tenía préstamos por pagar.

**15. Provisiones**

Al 31 de diciembre 2023 y 2022, la Gestora mantiene una provisión que suma US\$116,114.82 y US\$74,153.80 respectivamente, para los beneficios pagaderos a los empleados que renuncien voluntariamente.

**Patrimonio**

**Capital social**

Al 31 de diciembre 2023 y 2022 la composición del patrimonio es la siguiente:

- Al 31 de diciembre 2023 y 2022 el capital social está constituido por 25,000 acciones comunes y nominativas de valor nominal de cien (US\$100.00) dólares cada una, equivalentes a US\$2,500,000.00.
- En Acta número 02/2022 de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada a las quince horas del día veintidós de julio de dos mil veintidós, punto número uno se acordó: Disminuir el Capital Social de la Sociedad, que actualmente es de dos millones quinientos mil 00/100 dólares de los Estados Unidos de América (US\$2,500,000.00), en la suma de ochocientos cincuenta y cinco mil 00/100 de dólares de los Estados Unidos de América (US\$855,000.00), mediante la disminución del valor nominal de las acciones, que actualmente es de cien 00/100 de dólares de los Estados Unidos de América (US\$100.00) , a sesenta y cinco 80 / 100 de dólares de los Estados Unidos de América (US\$65.80) el cual está representado por veinticinco mil (25,000) acciones comunes y nominativas, con lo que el nuevo capital social de la sociedad ascenderá a la suma de un millón seiscientos cuarenta y cinco mil (US\$1,645,000.00) de dólares de los Estados Unidos de América.
- En Acta número 02/2022 de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada a las quince horas del día veintidós de julio de dos mil veintidós, punto número dos se acordó: Aumentar el capital social en un monto de ochocientos cincuenta y cinco mil 00/100 de dólares de los Estados Unidos de América (US\$855,000.00), mediante aportes en efectivo de los

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

accionistas, con lo que el nuevo capital social ascenderá a dos millones quinientos mil 00/100 de dólares de los Estados Unidos de América (US\$2,500, 000.00) y el nuevo valor nominal de las acciones de cien 00/100 de dólares de los Estados Unidos de América (US\$100.00). Se acordó pagar dicho aumento de capital de forma inmediata.

- d) En acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, No. 1/2019 del 15 de febrero de 2019, se acordó aumentar el Capital Social de la sociedad, por la suma de US\$1,000,000.00, equivalente a 10,000 acciones comunes y nominativas de valor de US\$100.00 cada una, con lo que el nuevo capital social asciende a la US\$2,500,000.00. Dicho aumento se realizó mediante aportes en efectivo de US\$500,000.00, quedando pendiente de pago US\$500,000.00, equivalente a 5,000 acciones comunes y nominativas de valor de cien dólares cada una, autorizadas, suscritas y no pagadas. El capital pendiente de pago debe ser aportado por los accionistas en efectivo conforme a llamamientos que la Junta Directiva de la sociedad efectúe conforme las necesidades financieras y en un plazo que en ningún caso podrá ser mayor a un año, es decir antes del 15 de febrero de 2020.
- e) Con fecha 17 de abril de 2018 se realizó el cambio de accionistas controlante de Corporación de Inversiones Atlántida, S. A., a Inversiones Financieras Atlántida, S. A., siendo ésta última el principal accionista de la sociedad con 24,999 acciones y una participación del 99.99%.

**Reserva legal**

De acuerdo con el Código de Comercio de la República de El Salvador, la Gestora debe constituir anualmente una reserva legal equivalente al 7% de la utilidad antes de impuesto, hasta completar la quinta parte del capital social. Para el periodo al 31 de diciembre de 2023, la reserva legal constituida es de US\$500,000.00 (US\$268,060.25 en 2022) que equivale al 20% del capital social.

**Resultados por aplicar**

Al 31 de diciembre 2023 y 31 de diciembre 2022, los resultados por aplicar son US\$ 6,903,556.08 y US\$2,461,541.61 respectivamente.

En sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas No. 01/2023 celebrada el día 17 de febrero de 2023, se decretó el reparto, en concepto de dividendos, del 100.00% de la utilidad distributable de la Gestora al cierre del año 2022.

**Utilidad por acción**

La utilidad básica por acción es calculada por la división de la utilidad neta según el estado del resultado integral de US\$7,135,124.20 en diciembre 2023 y US\$2,729,230.23 en diciembre 2022 por



**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

el número de acciones ponderadas suscritas y pagadas en circulación de 25,000 para ambos años, resultando una utilidad por acción de US\$276.13 y US\$98.46 respectivamente.

**16. Pasivos contingentes y activos contingentes**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existían pasivos y activos contingentes.

**17. Fondos de inversión administrados**

Al 31 de diciembre 2023, la Gestora administraba cinco fondos de inversión:

1. Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo que inició sus operaciones el 1 de febrero de 2018,
2. Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo iniciando el 26 de abril de 2018;
3. Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progresas + que inició sus operaciones el 10 de septiembre de 2019;
4. Fondo de Inversión de Capital de Riesgo Atlántida que inicio sus operaciones el 18 de agosto de 2021; y
5. Fondo de Inversión Cerrado de capital de Riesgo Atlántida Empresarial + que inició operaciones el 26 de octubre de 2022.

A continuación, se detallan los datos más relevantes de los Fondos Administrados:

Datos al 31 de diciembre 2023

Fondos Administrados	Patrimonio	Activo	Pasivo	Gastos	Ingresos
Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento	\$ 59,792,231.85	\$ 60,026,442.10	\$ 234,210.25	\$ 261,324.85	\$ 1,623,500.56
Fondo de Inversión Abierto Atlántida Liquidez	21,441,634.52	21,520,305.63	78,671.11	141,111.78	633,349.62
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progresas +	65,055,205.07	80,326,163.43	15,270,958.36	2,464,562.46	5,890,992.92
Fondo de Inversión de Capital de riesgo Atlántida	226,926,355.52	254,406,135.68	27,479,780.16	6,736,048.64	21,140,436.49
Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial+	<u>135,556,193.49</u>	<u>138,838,743.67</u>	<u>3,282,550.18</u>	<u>589,451.65</u>	<u>8,345,545.32</u>

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

\$508,771,620.45   \$555,117,790.51   \$46,346,170.06   \$ 10,192,499.38   \$ 37,633,824.91

Datos al 31 de diciembre 2022

Fondos Administrados	Patrimonio	Activo	Pasivo	Gastos	Ingresos
Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento	\$ 16,468,778.89	\$ 17,165,298.67	\$ 696,519.78	\$ 53,740.71	\$ 830,724.39
Fondo de Inversión Abierto Atlántida Liquidez	13,419,548.29	13,492,117.62	72,569.33	284,256.78	823,253.20
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progresas +	48,558,990.18	63,828,528.07	15,269,537.89	2,013,258.12	6,187,455.14
Fondo de Inversión de Capital de riesgo Atlántida	201,753,640.88	234,386,307.66	32,632,666.78	6,469,237.02	18,940,257.63
Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial+	<u>66,133,961.54</u>	<u>66,166,760.06</u>	<u>32,798.52</u>	<u>139,454.78</u>	<u>754,220.75</u>
	<u>\$346,334,919.78</u>	<u>\$395,039,012.08</u>	<u>\$48,704,092.30</u>	<u>\$ 8,959,947.41</u>	<u>\$ 27,535,911.11</u>

**19. Garantías otorgadas**

Al 31 de diciembre de 2023 la Gestora cuenta con la siguiente garantía:

Detalle	31 de diciembre 2023
<b>Especificación de Garantía</b>	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes de los Fondos de Inversión administrados por Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión
<b>Nº Referencia</b>	SISA Seguros: 254172 por tramo de US\$ 900,000.00 251651 por tramo de US\$ 2,700,000.00 250182 por tramo de US\$ 750,000.00 247390 por tramo de US\$ 1,000,000.00
<b>Emisores</b>	SISA Seguros
<b>Representante de los Beneficiarios</b>	Central de Depósito de Valores S. A de C. V.
<b>Monto de la Garantía</b>	US\$5,350,000.00

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
 (Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

% con relación al Patrimonio del Fondo	1.89%
Vigencia	SISA Seguros 06/12/2023 para tramo de US\$900,000.00; 27/09/2023 para tramo de US\$1,515,000.00, 27/09/2023 para tramo de US\$2,700,000.00, 09/08/2023 para tramo de US\$750,000.00 y 22/05/2023 para tramo de US\$1,000,000.00.

**20. Ingresos por servicios de administración**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Gestora cuenta con ingresos por servicios de administración por un monto de US\$6,016,198.05 (US\$4,982,791.51 en 2022); los cuales han sido facturados a los cinco fondos administrados por la misma. A continuación, un detalle:

	2023	2022
Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo	\$ 91,871.88	\$ 166,271.02
Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo	158,823.20	16,058.72

Detalle	31 de diciembre 2022
<b>Especificación de Garantía</b>	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes de los Fondos de Inversión administrados por Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión
<b>N° Referencia</b>	SISA Seguros: 235143 por tramo de US\$ 750,000.00 236984 por tramo de US\$ 685,000.00 236319 por tramo de US\$ 1,515,000.00 240291 por tramo de US\$ 500,000.00 233437 por tramo de US\$ 500,000.00
<b>Emisores</b>	SISA Seguros
<b>Representante de los Beneficiarios</b>	Central de Depósito de Valores S. A de C. V.
<b>Monto de la Garantía</b>	US\$3,950,000.00
<b>% con relación al Patrimonio del Fondo</b>	1.89%
<b>Vigencia</b>	SISA Seguros 18/10/2023 para tramo de US\$685,000; 27/09/2023 para tramo de US\$1,515,000.00, 09/08/2023 para tramo de US\$750,000.00, 08/12/2023 para tramo de US\$500,000.00 y 06/06/2023 para tramo de US\$500,000.00.

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
 (Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres a +	1,140,702.91	847,659.73
Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida	4,233,153.07	3,918,861.18
Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial +	<u>391,646.99</u>	<u>33,940.86</u>
	<u>\$ 6,016,198.05</u>	<u>\$ 4,982,791.51</u>

**21. Ingresos por comercialización de cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Gestora no presenta ingresos por comercialización de Fondos de Inversión Extranjeros.

**22. Gastos por comercialización de Fondos de Inversión**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Gestora presenta gastos por comercialización de Fondos de Inversión de US\$8,430.81 (US\$3,546.60 en 2022).

**23. Gastos generales de administración y personal**

Los gastos generales de administración y personal por el periodo del 01 al 31 de diciembre 2023 y del 01 de enero al 31 de diciembre de 2022 se resumen a continuación:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Gastos de personal	\$ 823,966.25	\$ 637,543.92
Otros gastos de personal y directorio	57,918.47	55,425.12
Consumo de materiales	1,594.31	1,792.55
Reparación y mantenimiento	360.00	2,765.90
Servicios públicos e impuestos	19,737.59	40,528.05
Mercadeo	100,035.48	59,125.20
Seguros y garantías	72,961.50	53,363.06
Honorarios profesionales y otros	<u>392,298.31</u>	<u>565,020.27</u>
	<u>\$ 1,468,871.91</u>	<u>\$ 1,415,564.07</u>

**24. Intereses, ganancias y/o pérdidas netas en inversiones financieras**

Los intereses, ganancias y pérdidas netas en inversiones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se detallan a continuación:

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
 (Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2023	2022
Rendimientos en fondos de inversión	\$ 47,371.80	\$ 15.82
Rendimientos por reportos	1,925.61	6,006.37
Intereses por papel bursátil	7,663.27	8,249.13
Inversiones en títulos valores	4,145,122.60	187,635.43
Otros ingresos	<u>-</u>	<u>2,820.24</u>
Sub total	4,202,083.28	204,726.99
Costo por intereses por depósitos bancarios	<u>(20,984.89)</u>	<u>(7,355.37)</u>
	<u>\$ 4,181,098.39</u>	<u>\$ 197,371.62</u>

- a) Método de cálculo de intereses aplicados  
 El método utilizado para el cálculo de intereses es sobre una base de año calendario o comercial de acuerdo con el tipo de inversión efectuada, la cual consiste en multiplicar la tasa de interés nominal o de rendimiento por el valor parcial de la inversión dividiendo el resultado sobre la base que corresponda según el tipo de instrumento.
- b) Ingresos no reconocidos por activos financieros deteriorados  
 Para el período que se informa la Gestora no mantuvo activos financieros deteriorados, esto permitió reconocer los ingresos de forma oportuna.
- c) Intereses y dividendos pendientes de cobro  
 Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Gestora no tenía saldos pendientes de cobro por ingresos financieros.

**25. Partes relacionadas**

- a) La Gestora forma parte de un grupo de Compañías afiliadas y relacionadas que están bajo una misma dirección y control, así:
- Compañía controladora: Inversiones Financieras Atlántida, S. A.
  - Otras compañías subsidiarias de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.:
    - Banco Atlántida El Salvador, S. A.
    - Atlántida Securities, S. A. de C. V., Casa de Corredores de Bolsa.
    - Atlántida Vida, S. A., Seguros de Personas.
    - AFP CONFÍA, S. A.
    - Atlántida Titularizadora, S. A.
    - Seguros Atlántida, S. A.

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
 (Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

b) Los saldos con Compañías afiliadas y relacionadas al 31 de diciembre 2023 y 2022 son como sigue:

	2023	2022
Banco Atlántida El Salvador, S. A.:		
Depósitos en cuenta corriente	\$ 2,633,401.89	\$ 679,240.05
Ingresos por intereses (CDPF y Cuentas Corrientes)	<u>48,828.16</u>	<u>48,329.87</u>
	<u>\$ 2,682,230.05</u>	<u>\$ 727,569.92</u>

c) Transacciones: Servicios de tercerización por parte de Banco Atlántida El Salvador, S. A., al 31 de diciembre 2023 y 2022 por un monto de US\$48,000.00 más IVA para ambos años (Nota 31) y servicios de arrendamientos de oficinas por parte de Inversiones Financieras Atlántida, S. A., al 31 de diciembre 2023 y 2022 por un monto de US\$89,033.33 y US\$72,000.00 respectivamente.

**26. Información sobre custodia de valores y otros activos**

Al 31 de diciembre 2023, los títulos valores que respaldan las inversiones de la Gestora se encuentran en custodia en la Central de Depósitos de Valores, S. A. de C. V., según detalle:

Emisión	Serie/Tramo	Valor Nominal
FCCRAE	1	\$ 100,000.00
FCCRAE	8	100,000.00
FCCRA	1	1,850,000.00
FIMBAT	12	489,381.28
NOTASV2029	3	1,525,000.00
NOTASV2027	UNI	2,400,000.00
NOTASV2052	UNI	1,350,000.00
VTATPMU	C.2	<u>490,000.00</u>
	Total	<u>\$ 8,304,381.28</u>

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**27. Litigios pendientes**

La Gestora a la fecha de los estados financieros no tenía litigios pendientes.

**28. Sanciones**

Al 31 de diciembre 2023 y 2022 la Gestora no tenía sanciones.

**29. Diferencias significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables Emitidas por el Regulador**

La Administración de la Gestora ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principalmente entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables emitidas por Banco Central de Reserva de El Salvador:

1. Los valores adquiridos y vendidos con pacto de recompra (reportos) se registran como incremento o bajas de inversiones respectivamente, de acuerdo con las NIIF éstos deben registrarse como cuentas por cobrar y por pagar.
2. Los cargos y créditos por transacciones correspondientes a ejercicios anteriores se presentan como ajustes a la utilidad retenida al inicio del período, aunque éstos no califiquen como errores fundamentales. Las NIIF consideran como errores fundamentales los que tienen una importancia tal que hacen que los estados financieros de uno o más períodos anteriores no puedan ser considerados fidedignos tal como fueron emitidos en su momento.

El efecto de estas diferencias sobre los estados financieros de la Gestora de Fondos de Inversión no ha sido cuantificado por la Administración.

**30. Operaciones de comercialización de cuotas de participación de Fondos de Inversión Extranjeros**

La Gestora a la fecha de los estados financieros no reportó operaciones de comercialización de cuotas de participación de fondos de inversión extranjeros.



**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**31. Tercerización de servicios**

Atlántida Capital a firmado un contrato por servicios tercerizados con Banco Atlántida El Salvador, S. A. con plazo indefinido (ver nota 25, literal c).

**32. Hechos relevantes**

**2023**

- a. Por este medio, Atlántida Capital, S. A. Gestora de Fondos de Inversión, informa que en sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas No. 01/2023 celebrada el día 17 de febrero de 2023, se aprobó la Memoria de Labores de la Sociedad Gestora del año 2022.
- b. Por este medio, Atlántida Capital, S. A. Gestora de Fondos de Inversión, informa que en sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas No. 01/2023 celebrada el día 17 de febrero de 2023, se aprobó el Informe de Auditor Externos y Estados Financieros al cierre del ejercicio que finalizó el día 31 de diciembre de 2022.
- c. Por este medio, Atlántida Capital, S. A. Gestora de Fondos de Inversión, informa que en sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas No. 01/2023 celebrada el día 17 de febrero de 2023, se decretó el reparto, en concepto de dividendos, del 100.00% de la utilidad distribuible de la Sociedad Gestora al cierre del año 2022.
- d. Por este medio, Atlántida Capital, S. A. Gestora de Fondos de Inversión, informa que en sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas No. 01/2023 celebrada el día 17 de febrero de 2023, se acordó nombrar a la firma de Auditores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V., como Auditor Externo Financiero y Fiscal con sus emolumentos.

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
 (Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

- e. Por este medio, Atlántida Capital, S. A. Gestora de Fondos de Inversión, informa que en sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas No. 01/2023 celebrada el día 17 de febrero de 2023, se realizó la elección de Junta Directiva de la Sociedad Gestora por el periodo 2023 - 2030, la cual quedó conformada de la siguiente forma:

Director presidente	Gabriel Edgardo Delgado Suazo
Director vicepresidente	José Ricardo Estrada Tenorio
Director secretario	Carlos Marcelo Olano Romero
Primer Director Suplente	Sara de Jesús Ochoa Matamoros
Segundo Director Suplente	Luis José Noyola Palucha
Tercer Director Suplente	Ricardo Miguel Granillo Funes

- f. Por este medio, en cumplimiento a las Normas Técnicas para la Remisión y Divulgación de Información de Fondos de Inversión (NDMC-13), se notifica la constitución de Garantía por medio de Fianza de Fiel Cumplimiento, en beneficio de los partícipes presentes y futuros, representados por la Central de Depósito de Valores, S. A. de C. V. (CEDEVAL). Se venció fianza de US\$500,000.00, la composición quedó de la siguiente manera

Institución	Monto (dólares de los Estados Unidos de América)	Plazo de vigencia	Fecha inicio vigencia	Fecha fin vigencia
Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima	Novcientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$900,000.00)	Un año	Seis de diciembre de dos mil veintitrés	Seis de diciembre de dos mil veinticuatro
Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima	Dos millones setecientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$2,700,000.00)	Un año	Veintisiete de septiembre de dos mil veintitrés	Veintisiete de septiembre de dos mil veinticuatro
Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima	Setecientos cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$750,000.00)	Un año	Nueve de agosto de dos mil veintitrés	Nueve de agosto de dos mil veinticuatro
Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima	Un millón de dólares de los Estados Unidos de América (US\$1,000,000.00)	Un año	Veintidós de mayo de dos mil veintitrés	Veintidós de mayo de dos mil veinticuatro

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

- g. Por este medio, en cumplimiento al Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión (NDMC-04), se informa sobre la publicación de Estados Financieros Intermedios de Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión al 30 de junio de 2023, en nuestro sitio web, realizada en fecha 29 de agosto de 2023.

**2022**

- h. En sesión de Junta General de Accionistas No 01/2022, celebrada el día 18 de febrero de 2022 se aprobó la Memoria de Labores y Estados Financieros de Atlántida Capital S. A., Gestora de Fondos de Inversión para el ejercicio que finalizó el 31 de diciembre de 2021.
- i. En Junta General de Accionistas en sesión No. JGOA 01/2022, celebrada el 18 de febrero de 2022, nombró a Auditores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V., como Auditor Externo y Auditor Fiscal de Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión para el año 2022.
- j. En Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas No. 02/2022, celebrada el 22 de julio de 2022, se acordó por unanimidad la disminución del Capital Social en US\$855,000.00; por lo que el Capital Social de la Gestora se ubicó en US\$1,645,000.00.
- k. En Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas No. 02/2022, celebrada el 22 de julio de 2022, se acordó por unanimidad el aumento del Capital Social en US\$855,000.00; por lo que el Capital Social de la Gestora se ubicó en US\$2,500,000.00. y modificación del pacto social.
- l. En sesión de Junta General de Accionistas No 02/2022, celebrada el día 22 de julio se acordó la reestructuración de la Junta Directiva de la sociedad Gestora, la cual quedó conformada de la siguiente manera:

Director presidente	Gabriel Edgardo Delgado Suazo
Director vicepresidente	José Ricardo Estrada Tenorio
Director secretario	Carlos Marcelo Olano Romero
Primer Director Suplente	Sara de Jesús Ochoa Matamoros
Segundo Director Suplente	Carlos Alberto Coto Gómez
Tercer Director Suplente	Luis José Noyola Palucha

- m. En fecha 27 de septiembre de 2022 se realizó renovación de Fianza que vencía el 27 de septiembre de 2022 por un monto de US\$1,515,000.00.

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
 (Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

- n. En fecha 09 de agosto de 2022 se realizó renovación y aumento de Fianza que vencía el 09 de agosto de 2022 por un monto de US\$750,000.00.
- o. Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, de acuerdo con el Art. 22 de la Ley de Fondos de Inversión, ha constituido Garantía, por medio de Fianza de Fiel Cumplimiento, en beneficio de los Partícipes, presentes y futuros, habiéndose nombrado Representante de los beneficiarios de dicha Fianza a Central de Depósito de Valores, S. A. de C. V., (CEDEVAL, S. A. DE C. V.) de la siguiente manera:

Institución	Monto (dólares de los Estados Unidos de América)	Plazo de vigencia	Fecha inicio vigencia	Fecha fin vigencia
Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima	Quinientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$500,000.00)	Un año	Nueve de agosto del año dos mil veintiuno	Nueve de agosto del año dos mil veintidós
Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima	Seiscientos ochenta y cinco mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$685,000.00)	Un año	Dieciocho de octubre del año dos mil veintiuno	Dieciocho de octubre del año dos mil veintidós
Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima	Un millón quinientos quince mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$1,515,000.00)	Un año	Veintisiete de septiembre de dos mil veintiuno	Veintisiete de septiembre de dos mil veintidós

- p. En Sesión de Junta Directiva No 04/2022 celebrada el ocho de abril de dos mil veintidós se acuerda la reestructuración del comité de auditoría debido a la renuncia del director vicepresidente Edgardo Rafael Figueroa Hernández ante la junta general de accionistas, quien era miembro del comité de auditoría, por lo que el comité después de la renuncia queda compuesto por las siguientes personas:
- Gabriel Eduardo Delgado Suazo
  - Carlos Marcelo Olano Romero
  - Francisco Javier Mayora Re
  - Tito Ernesto Linares
- q. En Junta General de Accionistas en sesión No. JGOA 01/2022, celebrada el 18 de febrero de 2022, se nombró a la firma de auditoría Auditores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V. como Auditores Externos Fiscales y Financieros para el ejercicio 2022 de Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión.

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**  
(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros**

**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

---

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los miembros de la Junta Directiva y el Gerente General de Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión, a fin de cumplir los requisitos establecidos en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión, NDMC-04, declaran que la información detallada en la presente Memoria de Labores es verdadera, completa, fidedigna y exacta; consecuentemente, los suscritos se hacen responsables de su contenido.

E-SIGNED by Gabriel E. Delgado  
on 2024-02-13 22:09:21 GMT

---

**Gabriel Eduardo Delgado Suazo**  
Director Presidente

E-SIGNED by José Estrada  
on 2024-02-13 17:24:23 GMT

---

**José Ricardo Estrada Tenorio**  
Director Vicepresidente

E-SIGNED by Marcelo Olano  
on 2024-02-13 15:04:11 GMT

---

**Carlos Marcelo Olano Romero**  
Director Secretario

E-SIGNED by Sara Ochoa  
on 2024-02-13 17:26:07 GMT

---

**Sara de Jesús Ochoa Matamoros**  
Director Suplente

E-SIGNED by Luis Noyola  
on 2024-02-13 16:56:56 GMT

---

**Luis José Noyola Palucha**  
Director Suplente

E-SIGNED by Ricardo Granillo  
on 2024-02-13 17:23:00 GMT

---

**Ricardo Miguel Granillo Funes**  
Director Suplente

E-SIGNED by Javier Mayora  
on 2024-02-13 15:01:46 GMT

---

**Francisco Javier Mayora Re**  
Gerente General



Gestora de Fondos de Inversión



# MEMORIA DE LABORES 2022

# CONTENIDO

<b>MENSAJE DEL PRESIDENTE</b>	<b>3</b>
<b>IDENTIFICACIÓN</b>	<b>6</b>
SOCIEDAD GESTORA Y CONGLOMERADO FINANCIERO	6
<b>NÚMERO DE REGISTRO EN EL REGISTRO PÚBLICO BURSÁTIL (RPB)</b>	<b>8</b>
<b>PRINCIPALES LOGROS</b>	<b>10</b>
<b>DESCRIPCIÓN DE LA SOCIEDAD</b>	<b>12</b>
<b>ACCIONISTAS</b>	<b>14</b>
ACCIONISTAS Y SU PARTICIPACIÓN	14
JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS	14
JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS	14
<b>DIRECTORIO</b>	<b>16</b>
JUNTA DIRECTIVA	16
<b>ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL</b>	<b>18</b>
ORGANIGRAMA	18
<b>REMUNERACIONES EN FORMA GLOBAL DEL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA</b>	<b>20</b>
<b>ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD</b>	<b>22</b>
<b>FACTORES DE RIESGO</b>	<b>25</b>
PROCESOS DE GESTIÓN DE RIESGOS	25
PRINCIPALES RIESGOS ASUMIDOS POR LA ENTIDAD	26
POLÍTICAS PARA LA GESTIÓN DE RIESGOS	29
DESCRIPCIÓN DE METODOLOGÍAS Y HERRAMIENTAS PARA LA MITIGACIÓN DE RIESGOS	30
<b>INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA</b>	<b>35</b>
<b>DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD</b>	<b>68</b>

# **MENSAJE DEL PRESIDENTE**



## **MENSAJE DEL PRESIDENTE**

En nombre de la Junta Directiva de Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión, me complace presentar la Memoria de Labores Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión correspondiente al cierre del año 2022, así como también destacar nuestros principales logros en este período. El 2022 fue un año marcado por distintos retos en el entorno económico de El Salvador, pero también ha sido un año en el que hemos sido privilegiados al aprovechar muchas oportunidades de inversión, algunas adquisiciones que han permitido mantener posicionada a nuestra Gestora obteniendo el 70.68% de participación del mercado, convirtiendo a Atlántida Capital, como la Gestora de Fondos de Inversión número uno en el país.

Nuestros Fondos de Inversión Abiertos Atlántida de Liquidez a Corto Plazo y de Crecimiento a Mediano Plazo mantuvieron rendimientos promedios de 3.02% y 4.87%, respectivamente, evidenciando la solidez y credibilidad de nuestras alternativas de inversión en títulos valores de oferta pública y privada en el mercado salvadoreño para nuestros partícipes. En octubre de 2022, nos complace haber iniciado operaciones del Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial+ con su primera colocación de US\$36.50MM. Con lo anterior, Atlántida Capital se mantiene como el primer y único emisor de este tipo de Fondos. El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida ha potenciado sus inversiones, destacando la adquisición de dos nuevas sociedades. El Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+ avanza con la adquisición de nuevos inmuebles, con el objetivo de seguir diversificando su portafolio inmobiliario y generar mayores beneficios para sus partícipes.

A continuación, destaco los principales logros en este 2022 como Atlántida Capital, Gestora de Fondos de Inversión:

- Inicio de operaciones de nuestro nuevo **Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial+**, con su primera, segunda, tercera y cuarta colocación con un monto total de **US\$65.53MM**.

- Quinta, sexta, séptima y octava colocación del **Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida**, por un monto total de **US\$31.00MM**. En estas colocaciones se destaca la adquisición del 99.99% del capital accionario de 2 sociedades, Zona Franca Miramar S.A. de C.V. e Inversiones Montana S.A. de C.V.
- Séptima, octava, novena, décima y décima primera compra de inmuebles del **Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+**, por un valor total de **US\$7.44MM**.
- Aumento en la calificación de riesgo para la dimensión de riesgo de crédito del **Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+**, la cual pasó de **A-fc.sv a Afc.sv**, fundamentado en la diversificación de la cartera de inmuebles gracias a las adquisiciones de nuevas propiedades.

El compromiso con nuestros partícipes se mantiene firme, a quienes expresamos nuestra genuina gratitud por la confianza con la que han decidido invertir y crecer junto a nosotros, estamos conscientes que el mercado nos brinda nuevos retos cada día y nosotros como Atlántida Capital trabajamos para transformar cada desafío en una nueva oportunidad de inversión, este esfuerzo se evidencia con los logros del año 2022 que hoy celebramos y seguiremos consiguiendo para nuestros partícipes en el futuro.

Atentamente,



**Gabriel Eduardo Delgado Suazo**

**Director Presidente**

**Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión**



# **IDENTIFICACIÓN**

## IDENTIFICACIÓN

### SOCIEDAD GESTORA Y CONGLOMERADO FINANCIERO

Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión, es una sociedad salvadoreña constituida el 15 de febrero del año 2016, forma parte en El Salvador del conglomerado Inversiones Financieras Atlántida. También es parte de Grupo Financiero Atlántida, en Honduras, que cuenta con más de cien años de experiencia en el área financiera y actualmente está conformado por empresas líderes en Honduras (banca, seguros, pensiones y cesantías, casa de bolsa, entre otros). En El Salvador se ha establecido con otras sociedades como: Banco Atlántida El Salvador, S.A., Administradora de Fondos de Pensión CONFÍA, Atlántida Securities, S.A., Casa de Corredores de Bolsa, Atlántida Vida, S.A., Seguros de personas, y Atlántida Titularizadora.



Asiento	Nombre	Dirección
GE-0001-2017	ATLÁNTIDA CAPITAL, SOCIEDAD ANÓNIMA GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	87 Avenida Norte y Calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02, Colonia Escalón, San Salvador





**Atlántida  
Capital, S.A.**  
Gestora de Fondos de Inversión



**NÚMERO DE REGISTRO**

# **NÚMERO DE REGISTRO EN EL REGISTRO PÚBLICO BURSÁTIL (RPB)**

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión fue autorizada según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD-14/2017 de fecha 6 de abril de 2017.



**Atlántida  
Capital, S.A.**  
Gestora de Fondos de Inversión

## **PRINCIPALES LOGROS**

## PRINCIPALES LOGROS



Inicio de operaciones del nuevo **Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial+**.



Los **Assets Under Management (AUM)** de los Fondos Administrados por Atlántida Capital cerraron el año con **US\$393,584,359.73**, posicionando a la Gestora como la número 1 en el país.



El retorno sobre el Patrimonio de la Gestora fue de **52.19%** al 31 de diciembre de 2022, muy por encima del mercado.



Los ingresos al 31 diciembre de 2022 son **216.52%** más altos respecto a los ingresos al 31 de diciembre de 2021.



**Atlántida  
Capital, S.A.**  
Gestora de Fondos de Inversión

## **DESCRIPCIÓN DE LA SOCIEDAD**

## DESCRIPCIÓN DE LA SOCIEDAD

### VISIÓN

Ser la Gestora líder en el mercado de Fondos de Inversión, reconocida por su eficiencia, credibilidad y la calidad de sus servicios, los cuales son ofrecidos por profesionales expertos y comprometidos con la satisfacción de nuestros clientes.

### MISIÓN

Ofrecer a nuestros clientes las mejores alternativas en Fondos de Inversión, cumpliendo con integridad y eficiencia las leyes y normativas que nos regulan; brindando seguridad y calidad en servicio a nuestros inversionistas.

### VALORES

Profesionalismo  
Integridad  
Excelencia  
Compromiso  
Confianza





# **ACCIONISTAS**



## ACCIONISTAS

### ACCIONISTAS Y SU PARTICIPACIÓN

Accionista	Participación
Inversiones Financieras Atlántida, S.A	99.996%
Guillermo Bueso Anduray	0.004%
<b>Total</b>	<b>100.000%</b>

### JUNTA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS

<b>Fecha de sesión</b>	<b>Quórum</b>
18 de febrero de 2022	100%

### JUNTA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS

<b>Fecha de sesión</b>	<b>Quórum</b>
22 de julio de 2022	100%



**Atlántida  
Capital, S.A.**  
Gestora de Fondos de Inversión

**DIRECTORIO**

## **DIRECTORIO**

### **JUNTA DIRECTIVA**

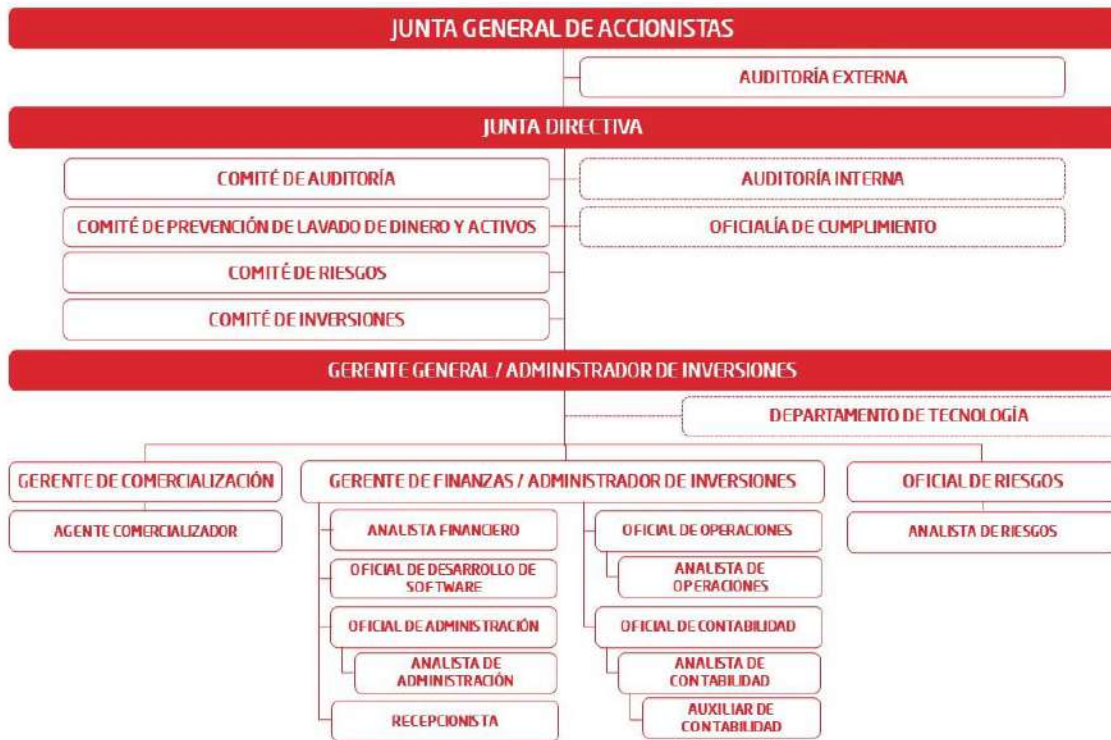
<b>Cargo</b>	<b>Nombre</b>
<b>Director Presidente</b>	<b>Gabriel Eduardo Delgado Suazo</b>
<b>Director Vicepresidente</b>	<b>José Ricardo Estrada Tenorio</b>
<b>Director Secretario</b>	<b>Carlos Marcelo Olano Romero</b>
<b>Primer Director Suplente</b>	<b>Sara de Jesús Ochoa Matamoros</b>
<b>Segundo Director Suplente</b>	<b>Carlos Alberto Coto Gómez</b>
<b>Tercer Director Suplente</b>	<b>Luis José Noyola Palucha</b>



# ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

# ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

## ORGANIGRAMA







# REMUNERACIONES DE GERENCIA

## **REMUNERACIONES EN FORMA GLOBAL DEL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA**

Los cargos de los miembros de Alta Gerencia se remuneran según lo establecido en sus contratos de trabajo y forman parte del gasto administrativo de la Gestora.





# ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

## ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión es una sociedad anónima de capital fijo y de plazo indeterminado con domicilio en la ciudad de San Salvador, la cual se dedica a la administración de 5 fondos de inversión al cierre del año 2022, de los cuales 2 de ellos son fondos abiertos, Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo y Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo; y 3 de ellos son cerrados, Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+, Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida y Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial+. Además, la Gestora también realiza inversiones por cuenta propia con el objetivo de mantener un adecuado nivel de su patrimonio, por lo que se presentan sus inversiones a continuación:

### Efectivo

Clase	Valor Nominal
Banco Davivienda	\$ 17,464.87
Banco Atlántida El Salvador, S. A.	\$ 679,240.05
	<b>\$ 696,704.92</b>

### Inversiones Financieras

Clase	Valor Nominal
Papeles Bursátiles	\$ 27,800.00
Certificados de Inversión	\$ 30,000.00
Bonos Públicos	\$ 3,657,500.00
Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial+	\$ 100,000.00
	<b>\$ 3,815,300.00</b>

### Depósito a Plazo

Clase	Valor Nominal
Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer, S. A.	\$ 500,000.00
Banco Atlántida, S. A.	\$ 250,000.00
	<b>\$ 750,000.00</b>



# **FACTORES DE RIESGO**

# FACTORES DE RIESGO

## PROCESOS DE GESTIÓN DE RIESGOS

La administración o gestión integral del riesgo es un proceso continuo que de forma sistemática identifica, mide, monitorea, controla o mitiga y divulga los distintos riesgos a los que está expuesta la empresa.

Para que el proceso sea efectivo demanda que éste sea un ciclo de retroalimentación permanente entre las etapas y todos los niveles de la organización. Los pasos en el proceso de gestión de riesgo no son etapas estáticas, sino que corresponden a un flujo de información que debe ocurrir de manera sistemática y continua entre los distintos niveles y áreas funcionales, y que garantiza que los distintos riesgos y su gestión son reevaluados de forma permanente para poder ser gestionados de manera efectiva.

<b>Etapas del Proceso</b>	<b>Descripción</b>
<b>Identificación</b>	Se reconocen y se entienden los riesgos existentes en cada operación, producto, proceso y línea de negocio que desarrolla la entidad y de aquellos que se produzcan en las nuevas líneas de negocio. En esta etapa se identifican los factores de riesgos, que son variables y cuyos movimientos pueden generar cambios en el patrimonio de la entidad o en el de los fondos que esta administra.
<b>Medición</b>	Se refiere a cuantificación de los riesgos con el objeto de determinar el cumplimiento o adecuación de las políticas, los límites fijados y medir el posible impacto económico en los resultados financieros de la entidad. Las metodologías y herramientas para medir los riesgos deben estar de conformidad con su estructura organizacional, volumen y naturaleza de sus operaciones y los niveles de riesgos asumidos.

**Control o  
Mitigación**

Busca que las políticas, límites y procedimientos establecidos para el tratamiento y mitigación de los riesgos sean apropiadamente ejecutados. Se refiere a las acciones o mecanismos de cobertura y control implementados por la entidad con la finalidad de prevenir o reducir los efectos negativos en caso de materializarse los eventos adversos de los riesgos identificados y gestionados. Debe establecerse un plan de acción para implementar medidas que busquen mitigar los eventos de riesgos identificados.

**Monitoreo**

Da seguimiento sistemático y permanente a las exposiciones de riesgos, su evolución, tendencia y los resultados de las acciones adoptadas. Los sistemas que se utilicen deberán asegurar una revisión periódica y objetiva de las posiciones de riesgos y la generación de información suficiente para apoyar los procesos de toma de decisiones. Las prácticas de control son los procesos y mecanismos para:

- Minimizar los factores de riesgo
- Garantizar la calidad de la operación
- Fortalecer los mecanismos de control interno.
- Cumplir con la normatividad.
- Establecer límites

No todo riesgo puede controlarse en su totalidad.

## **PRINCIPALES RIESGOS ASUMIDOS POR LA ENTIDAD**

Existen muchos tipos de riesgo que son comunes a todas las Gestoras de Fondos de Inversión y que pueden ser catalogados en tres grandes categorías, como se muestra en el siguiente cuadro:

<b>RIESGO NO FINANCIERO</b>	<b>RIESGO FINANCIERO</b>	<b>RIESGO EXTERNO</b>
Riesgo operacional	Riesgo de mercado	Riesgo nacional e internacional
Riesgo legal	Riesgo de liquidez	
Riesgo tecnológico	Riesgo de crédito	
Riesgo reputacional		
Riesgo estratégico		
Riesgo de fraude		

## Riesgo de contraparte

### **Riesgo No Financiero**

#### **1. Riesgo Operacional**

El Riesgo Operativo es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, y la infraestructura.

#### **2. Riesgo Legal**

Es el que puede verificarse en la organización y comprende la exposición a sanciones, penalidades, suspensión o cancelación de autorizaciones o registros, u obligada a indemnizar daños u otras consecuencias económicas y de otra índole por el incumplimiento de normas jurídicas y obligaciones contractuales.

#### **3. Riesgo Tecnológico**

Es aquel que se define como la posibilidad de que existan consecuencias indeseables o inconvenientes de un acontecimiento relacionado con el acceso o uso de la tecnología y cuya aparición no se puede determinar a priori.

#### **4. Riesgo Reputacional**

Es la posibilidad de que se produzcan pérdidas, debido al desprestigio, a la formación de una opinión pública negativa sobre los servicios prestados por la empresa y sus prácticas de negocios, que fomente la creación de una mala imagen o un posicionamiento negativo en el mercado, en los clientes, en los emisores, en los proveedores, en los socios comerciales, en el ente regulador y conlleve a una disminución del volumen de sus operaciones y clientes, a la caída de ingresos, etc.

#### **5. Riesgo Estratégico**

Es el procedente de una estrategia de negociaciones inadecuadas o de un cambio adverso en las previsiones, parámetros, objetivos y otras funciones que respaldan esas estrategias.



## **6. Riesgo de Fraude**

Es el que proviene de la posibilidad de que una persona dentro o fuera de la organización actúe en forma contraria a la verdad y a la rectitud con el fin de obtener un bien patrimonial.

## **7. Riesgo de Contraparte**

Es la posibilidad de pérdida que se puede producir debido al incumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas por una parte para la liquidación de una operación debido a situaciones de iliquidez, insolvencia, capacidad operativa o actuaciones indebidas.

# **Riesgo Financiero**

## **1. Riesgo de Mercado**

Es el riesgo generado por cambios en las condiciones generales del mercado. Para un tenedor de cualquier tipo de valor es la posibilidad de pérdida ante las fluctuaciones de precio ocasionadas por los movimientos normales del mercado (tasas de interés, tipos de cambio, etc.).

## **2. Riesgo de Liquidez**

Es la posibilidad de que una entidad no sea capaz de atender a sus compromisos de pago en el corto plazo y sufra una pérdida patrimonial como consecuencia.

## **3. Riesgo de Crédito**

Es la posible pérdida de un agente económico como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que se relaciona o bien por un deterioro de la calificación crediticia del emisor o título valor.

# **Riesgo Externo**

## **a) Riesgo Nacional e Internacional**

Son aquellos riesgos derivados de las coyunturas nacionales o internacionales que puedan impactar el funcionamiento del negocio.

## **POLÍTICAS PARA LA GESTIÓN DE RIESGOS**

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, ha desarrollado diferentes manuales y políticas con el objetivo de mitigar riesgos y agilizar sus procesos. A continuación, se colocan algunos de los documentos que apoyan la gestión de la sociedad:

<b>Código</b>	<b>Nombre</b>
AC-001	Código de Gobierno Corporativo
AC-002	Código de Conducta
AC-003	Manual para la Prevención de Lavado de Dinero y de Activos
AC-005	Política de Confidencialidad de la Información
AC-006	Política de Selección y Evaluación de Proveedores
AC-007	Política de Riesgo Operacional
AC-008	Manual para la Gestión Integral de Riesgos
AC-010	Manual Contable Atlántida Capital
AC-011	Diseño Técnico Atlántida Capital S.A.
AC-012	Plan de Contingencia en Caso de Desastre Atlántida Capital
AC-013	Políticas de Seguridad de la Información de Atlántida Capital
AC-015	Procedimiento para la creación y control de Respaldos Atlántida Capital
AC-016	Manual de Valoración
AC-017	Manual Operativo
AC-018	Política de Comercialización
AC-019	Plan de Negocios
AC-020	Política de Contingencia y Continuidad del Negocio
AC-021	Políticas de Gestión de Inversiones Propias
AC-022	Política de Descripción de Puestos
AC-023	Sistema de Control Interno
AC-024	Política de Recursos Humanos
AC-025	Política de Inversiones Fondos Atlántida

AC-026	Política de Confidencialidad de la Información y Gestión de Hechos Relevantes
AC-027	Manual de Administración del Sitio Web
AC-028	Política Aumento, Disminución de Capital y Normas de Liquidación Fondo Inmobiliario
AC-029	Política de Asamblea de Partícipes Fondo Inmobiliario
AC-030	Política de atención, quejas, reclamos a clientes Fondo Inmobiliario
AC-031	Política de contratación de seguros Fondo Inmobiliario
AC-032	Política de Distribución de beneficios y Comisiones Fondo Inmobiliario
AC-033	Política de enajenación de adquisición, enajenación o arrendamiento de inmuebles a personas relacionadas Fondo Inmobiliario
AC-034	Política de Perfil del Inversionista Fondo Inmobiliario
AC-035	Política de Personas Relacionadas y manejo de conflictos de interés Fondo Inmobiliario
AC-036	Política de valoración de inmuebles Fondo Inmobiliario
AC-037	Política Funcionamiento del Fondo Inmobiliario
AC-038	Política General de Arrendamientos Fondo Inmobiliario
AC-039	Política mantenimiento de inmuebles y creación de reservas Fondo Inmobiliario
AC-040	Política Retiro y Mecanismos de Colocación de cuotas Fondo Inmobiliario
AC-043	Política de Administración del Fondo de Capital de Riesgo

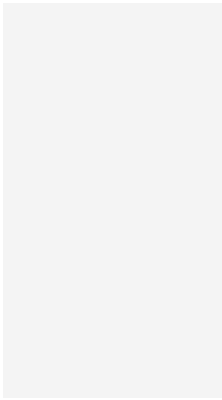
## **DESCRIPCIÓN DE METODOLOGÍAS Y HERRAMIENTAS PARA LA MITIGACIÓN DE RIESGOS**

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, ha desarrollado una serie de herramientas, manuales y políticas para la gestión de los riesgos inherentes a su actividad. A continuación, se detallan las metodologías para el control de los riesgos:

N°	Riesgo	Sub Riesgo	Referencia a Manual o Política	Variables/Mitigantes
1	Riesgo Operacional	Riesgo legal	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 009, AC 017, AC-23 al 41	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
2		Riesgo reputacional	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 006, AC 009, AC 017, AC 018, AC 024	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
3		Riesgo estratégico	AC 016, AC 017, AC 019, AC 020, AC 021, AC 024	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
4		Riesgo tecnológico	AC 005, AC 011, AC 012, AC 013, AC 014, AC 015, AC 017, AC 023	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo, disposiciones de ética, lavado de dinero, permisos de usuario, infraestructura tecnológica, continuidad del negocio, proveedores y backups establecidos en los manuales citados.
5		Riesgo de fraude	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 005, AC 017	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y

				lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
6	Riesgo Financiero	Riesgo de crédito	AC 007, AC 008, AC 010, AC 016, AC 017, AC 022	Clasificación de riesgo, Análisis de 4C, Razones financieras del emisor o contraparte, entre otros establecidos en los manuales/políticas mencionadas
7		Riesgo de mercado	AC 007, AC 008, AC 010, AC 016, AC 017, AC 022	VAR, Duración Macaulay, Duración Modificada, PVBP, Valorización de inversiones, Pruebas de stress, entre otros establecidos en los manuales/políticas mencionadas
8		Riesgo de liquidez	AC 007, AC 008, AC 010, AC 016, AC 017, AC 022	Índices de concentraciones, Porcentaje de Activos de alta liquidez, Razones financieras del Fondo o Gestora, Probabilidad de rescates significativos a un horizonte T, entre otros establecidos en los manuales/políticas mencionadas
9	Riesgo Externo	Riesgo político	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 008, AC 009, AC 017	Monitoreo de acontecimientos, políticas públicas o políticas macroeconómicas del país, seguimiento de indicadores financieros de país.

10



Riesgo de  
seguridad

AC 001, AC 002, AC  
003, AC 004, AC 005,  
AC 011, AC 012, AC  
013, AC 014, AC 015,  
AC 017

Monitoreo de  
acontecimientos,  
políticas públicas o  
políticas  
macroeconómicas del  
país, seguimiento de  
indicadores financieros  
de país, tasas de  
homicidios, entre otros.



**INFORME DE AUDITORÍA  
EXTERNA**



# INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y a los  
Accionistas de  
Atlántida Capital, S. A.  
Gestora de Fondos de Inversión

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2022, y el estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2022, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador vigentes en El Salvador contenidas en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión (NDMC-04).

### *Bases de la Opinión*

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### *Énfasis de Asunto - Base contable*

Hacemos referencia a la Nota 2 respecto a que los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Contables para Gestoras de Fondos de Inversión vigentes en El Salvador; las cuales constituyen una base aceptada de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En consecuencia, estos estados financieros deben ser leídos e interpretados en base a políticas contables detalladas en la Nota 3. Las principales diferencias entre las normas utilizadas y las NIIF se presentan en la Nota 29. Los estados financieros y sus notas se preparan de conformidad con el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión (NDMC-04). Nuestra opinión no se modifica en relación a este asunto.

A la Junta Directiva y a los  
Accionistas de  
Atlántida Capital, S. A.  
Gestora de Fondos de Inversión  
Página 2

#### *Otra información*

La Gestora de Fondos de Inversión es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria de labores de la Gestora de Fondos de Inversión, e incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría correspondiente. Se espera que la memoria de labores de la Gestora de Fondos de Inversión esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información que identificamos más arriba cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría, o si parece que existe un error material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos la memoria de labores de 2022, si concluimos que contiene un error material, estamos obligados a comunicar la cuestión a los responsables del gobierno de la Gestora de Fondos de Inversión.

#### *Asunto Clave de la Auditoría*

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos. El siguiente asunto ha sido clave en la auditoría:

- **Inversiones financieras**

Al 31 de diciembre de 2022 las inversiones financieras a corto plazo tienen un saldo de US\$907,800.00 e inversiones financieras a largo plazo tienen un saldo de US\$3,753,816.33 (Nota 6). Monto que es de importancia significativa en los estados financieros y en la ejecución de nuestra auditoría, los cuales son determinados conforme a normas y regulaciones aplicables; y en los que el uso inapropiado de los criterios establecidos puede tener un efecto importante en los estados financieros.

A la Junta Directiva y a los  
Accionistas de  
Atlántida Capital, S. A.  
Gestora de Fondos de Inversión  
Página 3

*Responsabilidades de la Dirección y los Encargados del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros*

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Contables para Gestoras de Fondos de Inversión vigentes en El Salvador, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la entidad también tienen la responsabilidad de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

*Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene 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 siempre detecte errores significativos cuando existen. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en su conjunto, se podría razonablemente esperar 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, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos 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 errores significativos debido a fraude es más elevado que en el caso de errores significativos debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

A la Junta Directiva y a los  
Accionistas de  
Atlántida Capital, S. A.  
Gestora de Fondos de Inversión  
Página 4

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyéramos que existe una incertidumbre significativa, 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 expresemos una opinión modificada.

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 ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo revelaciones, y si los estados financieros representan transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.  
Registro No. 3614

Otto Karím Guzmán Barrera  
Socio

8 de febrero de 2023  
San Salvador, República de El Salvador

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### Balance general

#### Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2022	2021
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 697,204.92	\$ 442,080.66
Inversiones financieras	6	907,800.00	935,036.58
Cuentas por cobrar	7	773,718.12	352,766.88
Otros activos	10	176,091.04	47,337.45
Activos por impuestos diferidos	9	32,123.23	17,649.89
Activos físicos e intangibles	8	<u>321,456.32</u>	<u>229,671.48</u>
		<u>2,908,393.63</u>	<u>2,024,542.94</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Inversiones financieras a largo plazo	6	<u>3,753,816.33</u>	<u>-</u>
<b>Total activos</b>		<u>\$ 6,662,209.96</u>	<u>\$ 2,024,542.94</u>
<b>Pasivo</b>			
Cuentas por pagar	12	-	\$ 13,243.60
Otras cuentas por pagar	13	\$ 186,078.09	21,277.71
Impuestos por pagar		1,172,376.21	285,817.02
Provisiones	15	<u>74,153.80</u>	<u>58,832.98</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>1,432,608.10</u>	<u>379,171.31</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	16	2,500,000.00	2,500,000.00
Reserva legal		268,060.25	68,084.03
Resultados por aplicar:			
De ejercicios anteriores		371.63	(1,550,992.44)
Del presente ejercicio		<u>2,461,169.98</u>	<u>628,280.04</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>5,229,601.86</u>	<u>1,645,371.63</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>\$ 6,662,209.96</u>	<u>\$ 2,024,542.94</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Gabriel Eduardo Delgado Suazo  
Representante legal

Francisco Javier Mayora Re  
Gerente General

José Javier Ibañez Sánchez  
Contador General

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.  
Audidores externos

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### Estado de resultado integral Años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2022	2021
<b>Ingresos de operación:</b>			
Ingresos por servicios de administración	20	\$ 4,982,791.51	\$ 1,639,098.45
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos por comercialización de fondos de Inversión		(3,546.60)	(78.00)
Gastos generales de administración y personal	23	(1,415,564.07)	(666,536.20)
Gastos por depreciación, amortización y deterioro por operaciones corrientes	8	(60,169.03)	(41,066.19)
<b>Resultados de operación</b>		<u>3,503,511.81</u>	<u>931,418.06</u>
Ingresos por intereses	24	315,761.96	36,745.95
Ganancias netas en inversiones financieras	24	8,249.13	203.49
Otros gastos financieros		(2,686.98)	(304.12)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		3,824,835.92	968,063.38
Impuesto sobre la renta	9	(1,095,605.69)	(271,699.31)
<b>Resultado integral total del período</b>		<u>\$ 2,729,230.23</u>	<u>\$ 696,364.07</u>
Utilidad por acción de las operaciones continuas atribuible a los accionistas durante el período 2021:			
Básica	16	\$ <u>98.45</u>	\$ <u>25.13</u>
Diluida		\$ <u>98.45</u>	\$ <u>25.13</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Gabriel Eduardo Delgado Suazo  
Representante legal

Francisco Javier Mayora Re  
Gerente General

José Javier Ibañez Sánchez  
Contador General

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.  
Audidores externos

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### Estado de cambios en el patrimonio

#### Años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		Capital		Resultados por	Total
	Notas	Social suscrito y pagado	Reserva legal	aplicar	patrimonio
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	16	\$ 2,500,000.00	-	\$ (1,550,992.44)	\$ 949,007.56
Reserva legal		-	\$ 68,084.03	-	68,084.03
Utilidad neta		-	-	628,280.04	628,280.04
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	16	\$ 2,500,000.00	\$ 68,084.03	\$ (922,712.40)	\$ 1,645,371.63
Aplicación de pérdidas acumuladas contra utilidades acumuladas		-	-	628,280.04	628,280.04
Aplicación de utilidades acumuladas contra pérdidas acumuladas		-	-	(628,280.04)	(628,280.04)
Aplicación de pérdidas acumuladas contra reserva legal		-	(68,084.03)	68,084.03	-
Aplicación de pérdidas acumuladas contra capital social		(855,000.00)	-	855,000.00	-
Aumento de capital social		855,000.00	-	-	855,000.00
Reserva legal		-	268,060.25	(268,060.25)	-
Utilidad neta		-	-	2,729,230.23	2,729,230.23
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	16	<u>\$ 2,500,000.00</u>	<u>\$ 268,060.25</u>	<u>\$ 2,461,541.61</u>	<u>\$ 5,229,601.86</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Gabriel Eduardo Delgado Suazo  
Representante legal

Francisco Javier Mayora Re  
Gerente General

José Javier Ibañez Sánchez  
Contador General

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.  
Audidores externos



## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### Estado de flujo de efectivo

#### Años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2022	2021
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Cobros por servicios de administración		\$ 4,465,523.94	\$ 1,349,884.73
Intereses y dividendos recibidos		345,532.52	34,988.29
Pagos al personal		(622,223.10)	(447,737.30)
Pagos a proveedores de servicios		(755,216.96)	(135,737.71)
Pago de impuestos		(223,519.84)	(9,615.79)
Otros pagos relativos a la actividad		<u>(18,191.36)</u>	<u>(382.12)</u>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		<u>3,191,905.20</u>	<u>791,400.10</u>
Flujos de efectivo usados en de actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones financieras	6	(5,342,109.56)	(932,800.00)
Venta de inversiones financieras	6	1,702,282.49	500,000.00
Adquisición de activos físicos e intangibles	8	<u>(151,953.87)</u>	<u>(104,803.95)</u>
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>		<u>(3,791,780.94)</u>	<u>(537,603.95)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:			
Aumento del capital social	16	<u>855,000.00</u>	<u>-</u>
<b>Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento</b>		<u>855,000.00</u>	<u>-</u>
<b>Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>		255,124.26	253,796.15
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		<u>442,080.66</u>	<u>188,284.51</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<u>\$ 697,204.92</u>	<u>\$ 442,080.66</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Gabriel Eduardo Delgado Suazo  
Representante legal

Francisco Javier Mayora Re  
Gerente General

José Javier Ibañez Sánchez  
Contador General

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.  
Audidores externos

## **Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### **Notas a los estados financieros**

#### **Años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

---

#### **1. Identificación de la Gestora**

Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión (“la Gestora”) es una Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida S. A., regida por las leyes de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero, con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.

Fue constituida en El Salvador el 15 de febrero de 2016, la Escritura de Constitución fue registrada al número 69 del libro N.º 3598 del Registro de Sociedades con fecha 1 de abril de 2016.

El inicio de operaciones de la Gestora fue autorizado por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión número CD 14/2017 de fecha 6 de abril de 2017. A la fecha de los estados financieros, la Gestora administra cinco fondos de Inversión: Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres, Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida y Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial.

La Gestora es una sociedad anónima de capital fijo y de plazo indeterminado y tiene como objeto exclusivo la realización de todos los actos, contratos y operaciones necesarias para la administración y funcionamiento de fondos de inversión, de acuerdo con las normas establecidas en la Ley de Fondos de Inversión.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre 2022 fueron aprobados por la Junta Directiva con fecha 17 de enero de 2023, para la respectiva divulgación y presentación a la Junta General de Accionistas, quien es la máxima autoridad de la Gestora con poder de modificar los estados financieros.

## **Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### **Notas a los estados financieros**

#### **Años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

---

#### **2. Bases de preparación**

*(a) Declaración sobre las bases de preparación*

Los Estados Financieros han sido preparados por la Gestora con base a las normas emitidas por el Banco Central de Reserva que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), prevaleciendo la normativa emitida por el Banco Central de Reserva cuando haya conflicto con las NIIF.

Las Gestoras utilizarán las NIIF en su opción más conservadoras cuando el Banco Central de Reserva no se haya manifestado por algunas de las opciones permitidas, en el caso que la transacción es operación contable no se encuentre regulada deberá contabilizarse utilizando el marco conceptual de las referidas normas.

*(b) Bases de medición*

Los estados financieros de Atlántida Capital, S. A., han sido valorados al costo histórico de las transacciones con excepción de inversiones en títulos valores, las cuales se registran al costo amortizado.

*(c) Moneda funcional y de presentación*

La moneda de medición y de presentación de los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), moneda de curso legal en El Salvador desde el año 2001. Las cifras de los Estados Financieros y las de sus notas están expresados en dólares de los Estados Unidos de América con dos decimales.

Posteriormente, el 9 de junio de 2021 fue aprobada la Ley BITCOIN, la cual entro en vigencia el 7 de septiembre de 2021, reconociendo el Bitcoin como moneda de curso legal, irrestricto con poder liberatorio, ilimitado en cualquier transacción. Esto sin perjuicio de la aplicación de la Ley de Integración Monetaria. El tipo de cambio entre el Bitcoin y el Dólar de los Estados Unidos de América lo establece libremente el mercado. Los libros del Banco se llevan en dólares de los Estados Unidos de América representados por el símbolo \$ en los estados financieros adjuntos.

## **Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### **Notas a los estados financieros**

#### **Años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

---

*(d) Uso de estimaciones y criterios*

La preparación de los estados financieros requiere que la administración de la Gestora realice estimaciones y supuestos que afectan los importes registrados de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período que se informa. Aunque estos estimados se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros, los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

*(e) Cambios en políticas contables*

Durante el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022, no se efectuaron cambios en las políticas contables utilizadas para la elaboración de los estados financieros.

### **3. Políticas contables significativas**

Las principales políticas contables se detallan a continuación:

*(a) Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo en caja, saldos en bancos y depósitos a plazo con vencimientos originales o hasta tres meses.

*(b) Instrumentos financieros*

Las inversiones se reconocen aplicando el método de la fecha de contratación y para los activos financieros por los cuales se tiene un objetivo, de recuperar sus flujos contractuales de capital e interés, se miden posteriormente a su reconocimiento al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

*(c) Activos físicos e intangibles*

Los activos físicos incluyen bienes muebles; los intangibles son aquellos activos que no tienen apariencia física, que son identificables y sobre los cuales la Gestora posee el control. La vida útil asignada de los programas informáticos es de 5 a 10 años y para licencias de 4 años.

## **Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### **Notas a los estados financieros**

#### **Años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

La depreciación y amortización se carga a las operaciones corrientes. El método de depreciación y amortización utilizado por la entidad es el método lineal en el cual se realiza un cargo constante a lo largo de la vida útil del activo, siempre que su valor residual no cambie. La vida útil asignada a mobiliario y equipo es de 2 a 5 años.

#### *(d) Provisiones*

Una provisión es reconocida cuando la Gestora adquiere una obligación legal o implícita como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. El valor estimado de esa provisión se ajusta a la fecha de los estados financieros afectando directamente los resultados de operación.

#### *(e) Indemnización y Retiro Voluntario*

##### *i) Beneficio de indemnización*

De acuerdo con la legislación salvadoreña vigente, los empleados despedidos sin causa justificada deben ser indemnizados por un monto equivalente a un mes de sueldo por cada año de trabajo (hasta un máximo de cuatro veces el salario mínimo legal vigente).

La Compañía ha adoptado la práctica de llevar a resultados las cantidades pagadas cuando toma la decisión de prescindir de los servicios de un empleado.

##### *ii) Beneficio por renuncia voluntaria*

La Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria establece que las instituciones del sector privado e instituciones autónomas cuyas relaciones laborales se rigen por el Código de Trabajo estarán obligadas a cancelar una prestación económica por renuncia voluntaria de sus trabajadores. Para tener derecho a la prestación económica, el trabajador deberá tener acreditado como mínimo dos años de servicio continuo y efectivo en la empresa y deberá dar un preaviso por escrito al patrono.

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### Notas a los estados financieros

#### Años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Los trabajadores recibirán una prestación económica equivalentes a 15 días de salario básico vigente por cada año de servicio. Dicho salario no podrá ser mayor a dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector de la actividad económica del empleador. La Gestora reconoce un pasivo para cubrir esta obligación de acuerdo a la política interna de la administración.

El plan de beneficios definido usa el método actuarial de la unidad de crédito proyectada para medir su obligación y la valúa al valor presente a la fecha de presentación de estados financieros. Las ganancias o las pérdidas por los cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan a los resultados.

Los principales supuestos del estudio actuarial son: a) la tasa de descuento utilizada para actualizar las prestaciones al personal la cual a la fecha de referencia es del 5.65%, datos que corresponden al rendimiento de bonos corporativos de alta calidad 20 años de los Estados Unidos, b) Considerando que la prestación se otorga sobre la base del salario nominal y no sobre salarios mínimos, la proyección de los salarios hasta la edad de retiro se ha estimado considerando un incremento de 1.5% anual en los salarios y c) tasa de rotación de los empleados que a la fecha de referencia era del 15.82%. Al 31 de diciembre de 2022 la Gestora tiene registrado US\$74,153.80 (US\$58,832.98 en 2021) en concepto de provisión por retiro voluntario.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Gestora mantiene saldos en concepto de reservas por retiro voluntario. El movimiento registrado durante los períodos reportados se resume a continuación:

	2022	2021
Saldo inicial	\$ 58,832.98	\$ 43,614.46
Más: constitución	<u>15,320.82</u>	<u>15,218.52</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 74,153.80</u>	<u>\$ 58,832.98</u>

#### (f) *Ingresos y Gastos*

Los ingresos y gastos son registrados bajo el método de acumulación sobre la base de lo devengado.

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### Notas a los estados financieros

#### Años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

#### 4. Gestión de los riesgos financieros y operacionales

##### *Factores de riesgo financiero*

La Gestora está expuesta a los siguientes riesgos debido al uso de instrumentos financieros y al desarrollo de sus operaciones:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

La Administración busca reducir los probables efectos adversos en resultados financieros por medio de la aplicación de procedimientos para identificar, evaluar y mitigar estos riesgos.

##### *Riesgo de crédito:*

Es la posible pérdida como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que se relaciona o bien por un deterioro de la calificación crediticia del emisor o título valor. La exposición al riesgo de crédito relacionada con activos financieros en el balance general está constituida por el valor en libros del efectivo en bancos con un saldo de US\$696,704.92 (US\$441,580.66 en 2021), inversiones financieras de US\$4,565,300 (US\$935,036.58 en 2021) y cuentas por cobrar por US\$773,718.12 (US\$352,766.88 en 2021). No se identifica deterioro de valor de dichos activos a la fecha en referencia.

Clase	2022		2021	
	Valor Nominal	Riesgo	Valor Nominal	Riesgo
<b>Efectivo</b>				
Banco Davivienda	\$ 17,464.87	AAA	\$ 6,590.02	AAA
Banco Atlántida El Salvador, S. A.	<u>679,240.05</u>	A+	<u>434,990.64</u>	A+
	<u>\$ 696,704.92</u>		<u>\$ 441,580.66</u>	
<b>Inversiones Financieras</b>				
Papeles Bursátiles	\$ 27,800.00	A+	\$ 52,800.00	AAA
Certificados de Inversión	30,000.00	AAA	30,000.00	AAA
Bonos Públicos	3,657,500.00	CCC		
Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial	<u>100,000.00</u>	AA	<u>2,236.58</u>	AA
	<u>\$ 3,815,300.00</u>		<u>\$ 85,036.58</u>	
<b>Depósito a Plazo</b>				
Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer, S. A.	\$ 500,000.00	BB	\$ 300,000.00	BBB+
Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S. A.	-		350,000.00	BBB
Banco Atlántida, S. A.	<u>\$ 250,000.00</u>	A+	<u>\$ 200,000.00</u>	A+
	<u>\$ 750,000.00</u>		<u>\$ 850,000.00</u>	



## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### Notas a los estados financieros

#### Años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

#### *Riesgo de liquidez:*

Es el riesgo que la Gestora tenga dificultades para obtener los fondos con los cuales cumpla compromisos asociados con los pasivos financieros. El riesgo de liquidez puede resultar de la dificultad de vender un activo en un tiempo prudencial o vender un activo financiero por debajo de su valor razonable. La Administración de la Gestora mitiga este riesgo a través de la aplicación de políticas conservadoras de administración de efectivo.

<b>Tipo</b>	<b>Monto</b>	<b>%</b>
Inversiones en alta liquidez	\$ 1,446,704.92	96
Otras inversiones	<u>57,800.00</u>	<u>4</u>
<b>Total</b>	<u>\$ 1,504,504.92</u>	<u>100</u>

#### *Riesgo de mercado:*

Es el riesgo de incurrir en pérdidas, en posiciones dentro y fuera de balance, derivadas de movimientos adversos en los precios, tasas de interés o tipo de cambio de los instrumentos financieros en los mercados donde se tengan posiciones de la Gestora, así como sus ingresos. La Gestora está expuesta a este riesgo en determinados activos financieros. La gestora dispone de políticas y procedimientos para la correcta identificación de activos que pudieran aportar mayor riesgo a las posiciones de la Gestora, derivado de posibles movimientos en los precios de mercado y fluctuaciones locales e internacionales.

#### *Riesgo de tipo de cambio:*

Es el riesgo que el valor de instrumentos financieros fluctúe debido a cambios en el valor de la moneda extranjera. Todas las operaciones están denominadas en dólares de los Estados Unidos de América, por lo tanto, no hay exposición al riesgo cambiario. La Gestora no tiene activos y pasivos denominados en otra moneda distinta al dólar de los Estados Unidos de América.

#### *Riesgo de tasa de interés:*

Es el riesgo que el valor de los instrumentos financieros de la Gestora fluctúe debido a cambios en las tasas de interés de mercado. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la exposición al riesgo de tasa de interés es mínima, ya que no hay pasivos financieros que devenguen intereses.

## **Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### **Notas a los estados financieros**

#### **Años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

##### *Riesgo de precio:*

Es el riesgo que el valor de un instrumento financiero fluctúe por cambios en los precios de mercado, sean éstos causados por factores intrínsecos al instrumento financiero o su emisor, o factores externos que afectan a todos los instrumentos cotizados en el mercado. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la exposición al riesgo de precio es baja, ya que la Gestora determina estrategias de inversión que le permiten rentabilizar sus inversiones, manteniendo un equilibrio entre activos considerandos de alta liquidez e instrumentos largo plazo que ofrecen una relación retorno-riesgo adecuada a las obligaciones y compromisos de la entidad. Lo anterior en cumplimiento de las Políticas de Gestión de Inversiones Propias aprobadas.

##### *Riesgo operacional:*

El riesgo operacional, es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a fallas en los procesos, de las personas, en los sistemas de información y a causa de acontecimientos externos; el riesgo operacional incluye la gestión de la seguridad de la información, la continuidad del negocio y el riesgo legal. Existen factores de riesgo interno como los recursos humanos, los procesos, la tecnología y la infraestructura, sobre los cuales la empresa puede tener un control directo. Por otro lado, existen factores de riesgo externo, en los cuales se dan acontecimientos externos cuyas causas y origen escapan al control de la Gestora y pueden estar relacionados con fuerzas de la naturaleza o con actuaciones de terceros. La gestora dispone de políticas y procedimientos para la adecuada mitigación de este riesgo.

## **5. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre 2021 se resumen a continuación:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Caja chica	\$ 500.00	\$ 500.00
Bancos-Depósitos en cuenta corriente	<u>696,704.92</u>	<u>441,580.66</u>
	<u>\$ 697,204.92</u>	<u>\$ 442,080.66</u>

La Gestora no posee restricciones para el uso del efectivo.

Los depósitos en cuenta corriente no devengaron intereses.

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### Notas a los estados financieros

#### Años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

#### 6. Inversiones financieras

Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021, las inversiones financieras mantenidas para negociar de la Gestora se detallan a continuación:

	2022	2021
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>		
Depósito a Plazo Fijo (90 días)	\$ 750,000.00	\$ 850,000.00
Papeles Bursátiles	27,800.00	52,800.00
Certificados de Inversión	30,000.00	30,000.00
Inversión en Fondos de Inversión	<u>100,000.00</u>	<u>2,236.58</u>
	<u>\$ 907,800.00</u>	<u>\$ 935,036.58</u>
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>		
Bonos Públicos	<u>\$ 3,753,816.33</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 3,753,816.33</u>	<u>-</u>

#### Al 31 de diciembre de 2022

Depósito a plazo fijo con Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer por US\$500,000.00 devengaron una tasa de interés anual de 5.75% con vencimiento al 13 de marzo de 2023.

Depósito negociable con Banco Atlántida por US\$250,000.00 devengaron una tasa de interés anual de 5.70% con vencimiento último al 12 de septiembre de 2023.

#### Al 31 de diciembre de 2021

Depósito a plazo fijo con Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer por US\$300,000.00 devengaron una tasa de interés anual de 5.00% con vencimiento último al 17 de noviembre de 2021, el cual se renovó.

Depósito a plazo fijo con Banco Atlántida por US\$200,000.00 devengaron una tasa de interés anual de 4.65% con vencimiento último al 17 de noviembre de 2021, el cual se renovó.

Depósitos a plazo fijo con Sociedad de Ahorro y Crédito Integral por US\$350,000.00 devengaron una tasa de interés anual de 5.00% con vencimiento último al 15 de mayo de 2022, el cual se renovó.

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### Notas a los estados financieros

#### Años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

#### 7. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el saldo de las cuentas por cobrar de la Gestora asciende a US\$773,718.12 en 2022 (US\$352,766.88 en 2021), integrado de la siguiente manera:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Fondos de inversión	\$ 538,422.38	\$ 350,830.71
Otras cuentas por cobrar	<u>235,295.74</u>	<u>1,936.17</u>
	<u>\$ 773,718.12</u>	<u>\$ 352,766.88</u>

La Gestora recibe de los Fondos la comisión por administración equivalente desde el dos por ciento anual (2.00%) hasta el cinco punto sesenta y cinco por ciento anual (5.65%), y que se calcula aplicando dicho porcentaje sobre el valor del patrimonio del Fondo y con base año calendario. La comisión se provisiona y cobra mensualmente

#### 8. Activos físicos e intangibles

a) El movimiento de estos activos se detalla a continuación:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Vehículos al costo</b>		
Saldo inicial	\$ 10,547.07	\$ 17,208.34
(+) Adquisiciones	62,057.44	-
(-) Salidas por ventas o bajas	(9,991.96)	-
(-) Depreciaciones	<u>(10,898.01)</u>	<u>(6,661.27)</u>
<b>Saldo neto</b>	<u>\$ 51,714.54</u>	<u>\$ 10,547.07</u>
<b>Mobiliario y equipo al costo</b>		
Saldo inicial	\$ 24,541.45	\$ 8,541.86
(+) Adquisiciones	13,110.27	26,510.12
(-) Depreciaciones	<u>(10,941.42)</u>	<u>(10,510.53)</u>
<b>Saldo neto</b>	<u>26,710.30</u>	<u>24,541.45</u>
<b>Total</b>	<u>\$ 78,424.84</u>	<u>\$ 35,088.52</u>

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### Notas a los estados financieros

#### Años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

#### 9. Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre 2022 y 2021 la Gestora refleja saldos por activos por impuestos diferidos por un valor de US\$32,123.23 (US\$17,649.89 en 2021).

##### Impuesto sobre la renta

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por los ingresos obtenidos en el país, conforme a la Ley de Impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo N° 134 de fecha 18 de diciembre de 1991, en vigencia a partir del 1 de enero de 1992.

La composición del impuesto sobre la renta en el estado del resultado integral al 31 de diciembre, es la siguiente:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Impuesto corriente – gasto	\$1,110,079.03	\$ 276,264.87
Impuesto diferido – (ingresos) gasto	<u>(14,473.34)</u>	<u>(4,565.56)</u>
	<u>\$1,095,605.69</u>	<u>\$ 271,699.31</u>

##### Impuesto sobre la renta corriente

La provisión de impuesto sobre la renta corriente correspondiente a los años que terminaron el 31 de diciembre de 2022, se ha calculado como se muestra a continuación:

	<b>2022</b>
Utilidad neta antes de reserva legal	\$1,147,450.78
Menos: Reserva Legal	(80,418.08)
<u>Ingresos exentos</u>	(56,290.63)
Más: Reserva legal no deducible	2,837.16
Gastos no deducibles	<u>96,499.80</u>
Impuesto sobre la renta	<u>\$1,110,079.03</u>

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### Notas a los estados financieros

#### Años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

#### Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferida se calcula sobre las diferencias temporales bajo el método del activo.

El movimiento en las cuentas de activo por impuesto sobre la renta diferido se detalla a continuación:

##### *Impuesto diferido – Ingreso – activo*

Saldo al 1 de enero de 2021	\$	13,084.33
Ingreso		<u>4,565.56</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$	17,649.89
Ingreso		<u>14,473.34</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$	<u><u>32,123.23</u></u>

#### 10. Otros activos

El saldo que presentaba esta cuenta al 31 de diciembre 2022 y 2021 es como sigue:

	2022	2021
Pago a cuenta e impuesto retenido	\$ 109,154.90	\$ 1,588.61
Seguros pagados por anticipado	300.72	2,863.75
Suscripciones pagadas por anticipado	221.85	8,216.77
Fianza (a) (Nota 19)	45,764.16	34,288.31
Otros gastos pagados por anticipados	<u>20,649.41</u>	<u>380.01</u>
	<u>\$ 176,091.04</u>	<u>\$ 47,337.45</u>

- a) De acuerdo con el Artículo 22 de la Ley de Fondos de Inversión, la Gestora adquirió fianza por un monto de US\$3,950,000.00 en función del patrimonio de los fondos de inversión que administra, en beneficio de los partícipes, para garantizar el cumplimiento de todas sus obligaciones (Nota 19).

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### Notas a los estados financieros

#### Años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

#### 11. Pasivos financieros a valor razonable

Al 31 de diciembre 2022 y 2021 la Gestora no presentó movimientos por pasivos financieros a valor razonable.

#### 12. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre 2022 y 2021 presentaban un saldo de US\$0.00 y US\$13,243.60 respectivamente, correspondiente a servicios de tercerización prestados por Banco Atlántida El Salvador, S. A. y por arrendamientos de oficinas prestados por Inversiones Financieras Atlántida, S. A. (Nota 25 y 32).

#### 13. Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre 2022 y 2021 se resumen a continuación:

	2022	2021
Servicios de terceros	\$ 115,419.54	\$ 2,873.81
Retenciones	16,168.03	14,213.76
Beneficios a empleados	32,923.63	-
Otras cuentas por pagar	<u>21,566.89</u>	<u>4,190.14</u>
	<u>\$ 186,078.09</u>	<u>\$ 21,277.71</u>

#### 14. Préstamos por pagar

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Gestora no tenía préstamos por pagar.

#### 15. Provisiones

Al 31 de diciembre 2022 y 2021, la Gestora mantiene una provisión que suma US\$74,153.80 y US\$58,832.98 respectivamente, para los beneficios pagaderos a los empleados que renuncien voluntariamente.



## **Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### **Notas a los estados financieros**

#### **Años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

---

## **16. Patrimonio**

### **Capital social**

Al 31 de diciembre 2022 y 2021 la composición del patrimonio es la siguiente:

- a) Al 31 de diciembre 2022 y 2021 el capital social está constituido por 25,000 acciones comunes y nominativas de valor nominal de cien (US\$100.00) dólares cada una, equivalentes a US\$2,500,000.00.
- b) En Acta número 02 / 2022 de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada a las quince horas del día veintidós de julio de dos mil veintidós, punto número Disminuir el Capital Social de la Sociedad, que actualmente es de dos millones quinientos mil 00/100 dólares de los Estados Unidos de América (US\$2,500,000.00), en la suma de ochocientos cincuenta y cinco mil 00/100 de dólares de los Estados Unidos de América (US\$855,000.00), mediante la disminución del valor nominal de las acciones, que actualmente es de cien 00/100 de dólares de los Estados Unidos de América (US\$100.00) , a sesenta y cinco 80 / 100 de dólares de los Estados Unidos de América (US\$65.80) el cual está representado por veinticinco mil (25,000) acciones comunes y nominativas, con lo que el nuevo capital social de la sociedad ascenderá a la suma de un millón seiscientos cuarenta y cinco mil (US\$1,645,000 . 00) de dólares de los Estados Unidos de América.
- c) En Acta número 02/2022 de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada a las quince horas del día veintidós de julio de dos mil veintidós, punto número dos se acordó: Aumentar el capital social en un monto de ochocientos cincuenta y cinco mil 00/100 de dólares de los Estados Unidos de América (US\$855,000.00), mediante aportes en efectivo de los accionistas, con lo que el nuevo capital social ascenderá a dos millones quinientos mil 00/100 de dólares de los Estados Unidos de América (US\$2,500, 000.00) y el nuevo valor nominal de las acciones de cien 00/100 de dólares de los Estados Unidos de América (US\$100.00). Se acordó pagar dicho aumento de capital de forma inmediata.

## **Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### **Notas a los estados financieros**

#### **Años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

- a) En acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, No. 1/2019 del 15 de febrero de 2019, se acordó aumentar el Capital Social de la sociedad, por la suma de US\$1,000,000.00, equivalente a 10,000 acciones comunes y nominativas de valor de US\$100.00 cada una, con lo que el nuevo capital social asciende a la US\$2,500,000.00. Dicho aumento se realizó mediante aportes en efectivo de US\$500,000.00, quedando pendiente de pago US\$500,000.00, equivalente a 5,000 acciones comunes y nominativas de valor de cien dólares cada una, autorizadas, suscritas y no pagadas. El capital pendiente de pago debe ser aportado por los accionistas en efectivo conforme a llamamientos que la Junta Directiva de la sociedad efectúe conforme las necesidades financieras y en un plazo que en ningún caso podrá ser mayor a un año, es decir antes del 15 de febrero de 2020.
- b) Con fecha 17 de abril de 2018 se realizó el cambio de accionistas controlante de Corporación de Inversiones Atlántida, S. A., a Inversiones Financieras Atlántida, S. A., siendo ésta última el principal accionista de la sociedad con 24,999 acciones y una participación del 99.99%.

### **Reserva legal**

De acuerdo con el Código de Comercio de la República de El Salvador, la Gestora debe constituir anualmente una reserva legal equivalente al 7% de la utilidad antes de impuesto, hasta completar la quinta parte del capital social. Para el periodo al 31 de diciembre de 2022, la reserva legal constituida es de US\$268,060.25, (US\$68,084.03 en 2021) que equivale al 10.72% del capital social.

### **Resultados por aplicar**

Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021, los resultados por aplicar, son US\$2,461,541.61 y US\$922,712.40 respectivamente.

### **Utilidad por acción**

La utilidad básica por acción es calculada por la división de la utilidad neta según el estado del resultado integral de US\$ 2,729,230.23 en diciembre 2022 y US\$696,364.07 en diciembre 2021 por el número de acciones ponderadas suscritas y pagadas en circulación de 25,000 para ambos años, resultando una utilidad por acción de US\$98.45 y US\$ 25.13 respectivamente.

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### Notas a los estados financieros

#### Años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

#### 17. Pasivos contingentes y activos contingentes

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existían pasivos y activos contingentes.

#### 18. Fondos de inversión administrados

Al 31 de diciembre 2022, la Gestora administraba cinco fondos de inversión:

1. Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo que inició sus operaciones el 1 de febrero de 2018,
2. Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo iniciando el 26 de abril de 2018;
3. Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progresas + que inició sus operaciones el 10 de septiembre de 2019; 4- Fondo de Inversión de Capital de Riesgo Atlántida que inicio sus operaciones el 18 de agosto de 2021; y
4. Fondo de Inversión Cerrado de capital de Riesgo Atlántida Empresarial que inició operaciones el 26 de octubre de 2022.

A continuación, se detallan los datos más relevantes de los Fondos Administrados:

Datos al 31 de diciembre 2022

Fondos Administrados	Patrimonio	Activo	Pasivo	Gastos	Ingresos
Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento	\$ 16,468,778.89	\$ 17,165,298.67	\$ 696,519.78	\$ 53,740.71	\$ 830,724.39
Fondo de Inversión Abierto Atlántida Liquidez	13,419,548.29	13,492,117.62	72,569.33	284,256.78	823,253.20
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progresas +	48,558,990.18	63,828,528.07	15,269,537.89	2,013,258.12	6,187,455.14
Fondo de Inversión de Capital de riesgo Atlántida	201,753,640.88	234,386,307.66	32,632,666.78	6,469,237.02	18,940,257.63
Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial+	66,133,961.54	66,166,760.06	32,798.52	139,454.78	754,220.75
	<u>\$346,334,919.78</u>	<u>\$395,039,012.08</u>	<u>\$ 48,704,092.30</u>	<u>\$ 8,959,947.41</u>	<u>\$ 27,535,911.11</u>

Datos al 31 de diciembre 2021

Fondos Administrados	Patrimonio	Activo	Pasivo	Gastos	Ingresos
Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento	\$ 15,858,707.56	\$ 17,838,277.68	\$ 1,979,570.12	\$ 350,030.92	\$ 1,243,149.12
Fondo de Inversión Abierto Atlántida Liquidez	22,077,517.31	22,182,979.28	105,461.97	589,271.09	1,357,568.85
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progresas +	39,330,077.73	46,152,930.84	6,822,853.11	884,517.18	1,999,821.07
Fondo de Inversión de Capital de riesgo Atlántida	167,829,339.51	191,565,362.07	23,736,022.56	1,223,489.87	3,277,829.38
	<u>\$ 245,095,642.1</u>	<u>\$ 277,739,549.9</u>	<u>\$ 32,643,907.76</u>	<u>\$ 3,047,309.06</u>	<u>\$ 7,878,368.42</u>

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### Notas a los estados financieros

### Años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

## 19. Garantías otorgadas

Al 31 de diciembre de 2022 la Gestora cuenta con la siguiente garantía:

Detalle	31 de diciembre 2022
<b>Especificación de Garantía</b>	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes de los Fondo de Inversión administrados por Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión
<b>N° Referencia</b>	SISA Seguros: 235143 por tramo de \$ 750,000.00 236984 por tramo de \$ 685,000.00 236319 por tramo de \$ 1,515,000.00 240291 por tramo de \$ 500,000.00 233437 por tramo de \$ 500,000.00
<b>Emisores</b>	SISA Seguros
<b>Representante de los Beneficiarios</b>	Central de Depósito de Valores S. A de C. V.
<b>Monto de la Garantía</b>	\$3,950,000.00
<b>% con relación al Patrimonio del Fondo</b>	1.89%
<b>Vigencia</b>	SISA Seguros 18/10/2023 para tramo de \$685,000; 27/09/2023 para tramo de \$1,515,000.00, 09/08/2023 para tramo de \$750,000.00, 08/12/2023 para tramo de \$500,000.00 y 06/06/2023 para tramo de \$500,000.00.
Detalle	31 de diciembre 2021
<b>Especificación de Garantía</b>	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes de los Fondo de Inversión administrados por Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión
<b>N° Referencia</b>	SISA Seguros 223877 por tramo de \$ 500,000.00 226508 por tramo de \$ 685,000.00 225894 por tramo de \$ 1,515,000.00
<b>Emisor</b>	SISA Seguros.
<b>Representante de los Beneficiarios</b>	Central de Depósito de Valores S. A. de C. V.
<b>Monto de la Garantía</b>	US\$2,700,000.00
<b>% con relación al Patrimonio Fondo</b>	5.62%
<b>Vigencia</b>	SISA Seguros: 18/10/2022 para tramo de \$685,000; 27-09-2022 para tramo de \$1,515,000 y 09-08-2022 para tramo de \$500,000

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### Notas a los estados financieros

#### Años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

#### 20. Ingresos por servicios de administración

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Gestora cuenta con ingresos por servicios de administración por un monto de US\$ 4,982,791.51 (US\$1,639,098.45 en 2021); los cuales han sido facturados a los cinco fondos administrados por la misma. A continuación un detalle:

	2022	2021
Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo	\$ 166,271.02	\$ 492,971.30
Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo	16,058.72	232,042.98
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progreso +	847,659.73	329,325.41
Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida	3,918,861.18	584,758.76
Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial +	33,940.86	-
	<u>\$ 4,982,791.51</u>	<u>\$ 1,639,098.45</u>

#### 21. Ingresos por comercialización de cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros

Por los períodos reportados de 2022 y 2021, la Gestora no tiene ingresos por comercialización de cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros.

#### 22. Gastos por comercialización de Fondos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Gestora presenta gastos por comercialización de Fondos de Inversión de US\$3,546.60 (US\$78.00 en 2021).

#### 23. Gastos generales de administración y personal

Los gastos generales de administración y personal por el periodo del 01 al 31 de diciembre 2022 y del 01 de enero al 31 de diciembre de 2021 se resumen a continuación:

	2022	2021
Gastos de personal	\$ 637,543.92	\$ 459,128.58
Otros gastos de personal y directorio	55,425.12	3,827.24
Consumo de materiales	1,792.55	1,446.18
Reparación y mantenimiento	2,765.90	4,956.91
Servicios públicos e impuestos	40,528.05	9,615.79
Mercadeo	59,125.20	175.00
Seguros y garantías	53,363.06	30,059.72
Honorarios profesionales y otros	565,020.27	157,326.78
	<u>\$ 1,415,564.07</u>	<u>\$ 666,536.20</u>

## **Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### **Notas a los estados financieros**

#### **Años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

#### **24. Intereses, ganancias y/o pérdidas netas en inversiones financieras**

Los intereses, ganancias y pérdidas netas en inversiones al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se detallan a continuación:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Rendimientos en fondos de Inversión	\$ 15.82	\$ 203.49
Rendimientos por reportos	8,826.61	-
Inversiones en títulos valores	<u>195,884.56</u>	<u>908.55</u>
Sub total	204,726.99	1,112.04
Intereses por depósitos bancarios	<u>119,284.10</u>	<u>35,837.40</u>
	<u>\$ 324,011.09</u>	<u>\$ 36,949.44</u>

a) Método de cálculo de intereses aplicados

El método utilizado para el cálculo de intereses es sobre una base de año calendario o comercial de acuerdo con el tipo de inversión efectuada, la cual consiste en multiplicar la tasa de interés nominal o de rendimiento por el valor parcial de la inversión dividiendo el resultado sobre la base que corresponda según el tipo de instrumento.

b) Ingresos no reconocidos por activos financieros deteriorados

Para el período que se informa la Gestora no mantuvo activos financieros deteriorados, esto permitió reconocer los ingresos de forma oportuna.

c) Intereses y dividendos pendientes de cobro

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Gestora no tenía saldos pendientes de cobro por ingresos financieros.

#### **25. Partes relacionadas**

a) La Gestora forma parte de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas que están bajo una misma dirección y control, así:

- Compañía controladora: Inversiones Financieras Atlántida, S. A.

-

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### Notas a los estados financieros

#### Años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

- Otras compañías subsidiarias de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.:

- Banco Atlántida El Salvador, S. A.
- Atlántida Securities, S. A. de C. V., Casa de Corredores de Bolsa.
- Atlántida Vida, S. A., seguros de personas.
- AFP CONFÍA, S. A.
- Atlántida Titularizadora, S. A.

b) Los saldos con compañías afiliadas y relacionadas al 31 de diciembre 2022 y 2021 son como sigue:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Banco Atlántida El Salvador, S. A.:		
Depósitos en cuenta corriente	\$ 679,240.05	\$ 434,990.64
Ingresos por intereses (CDPF y Cuentas Corrientes)	<u>48,329.87</u>	<u>35,837.40</u>
	<u>\$ 727,569.92</u>	<u>\$ 470,828.04</u>

c) Transacciones: Servicios de tercerización por parte de Banco Atlántida El Salvador, S. A., al 31 de diciembre 2022 y 2021 por un monto de US\$48,000.00 más IVA para ambos años (Nota 33) y servicios de arrendamientos de oficinas por parte de Inversiones Financieras Atlántida, S. A., al 31 de diciembre 2022 y 2021 por un monto de US\$72,000.00 y US\$42,000.00 respectivamente.

## 26. Información sobre custodia de valores y otros activos

Al 31 de diciembre 2022, los títulos valores que respaldan las inversiones de la Gestora se encuentran en custodia en la Central de Depósitos de Valores, S. A. de C. V., según detalle:

	<b>2022</b>
Valores activos CIBAC16\$	\$ 30,000.00
Valores activos PBAES SERIE 13	2,800.00
FCRAE	100,000.00
NOTASV2029	6,000,000.00
EUROSV2032	2,500,000.00
CDPF CREDICO	500,000.00
Valores activos PBAES SERIE 16	<u>25,000.00</u>
Total	<u>\$ 9,157,000.00</u>



## **Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### **Notas a los estados financieros**

#### **Años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

---

#### **27. Litigios pendientes**

La Gestora a la fecha de los estados financieros no tenía litigios pendientes.

#### **28. Sanciones**

Al 31 de diciembre 2022 y 2021 la Gestora no tenía sanciones.

#### **29. Diferencias significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables Emitidas por el Regulador**

La Administración de la Gestora ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principalmente entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables emitidas por Banco Central de Reserva de El Salvador:

1. Los valores adquiridos y vendidos con pacto de recompra (reportos) se registran como incremento o bajas de inversiones respectivamente, de acuerdo con las NIIF éstos deben registrarse como cuentas por cobrar y por pagar.
2. Los cargos y créditos por transacciones correspondientes a ejercicios anteriores se presentan como ajustes a la utilidad retenida al inicio del período, aunque éstos no califiquen como errores fundamentales. Las NIIF consideran como errores fundamentales los que tienen una importancia tal que hacen que los estados financieros de uno o más períodos anteriores no puedan ser considerados fidedignos tal como fueron emitidos en su momento.

El efecto de estas diferencias sobre los estados financieros de la Gestora de Fondos de Inversión no ha sido cuantificado por la Administración.

#### **30. Operaciones de comercialización de cuotas de participación de Fondos de Inversión Extranjeros**

La Gestora a la fecha de los estados financieros no reportó operaciones de comercialización de cuotas de participación de fondos de inversión extranjeros.

## **Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### **Notas a los estados financieros**

#### **Años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

---

#### **31. Tercerización de servicios**

Atlántida Capital a firmado un contrato por servicios tercerizados con Banco Atlántida El Salvador, S. A. con plazo indefinido (ver nota 25, literal c).

#### **32. Hechos relevantes**

##### **2022**

- a. En sesión de Junta General de Accionistas No 01/2022, celebrada el día 18 de febrero de 2022 se aprobó la Memoria de Labores y Estados Financieros de Atlántida Capital S. A., Gestora de Fondos de Inversión para el ejercicio que finalizó el 31 de diciembre de 2021.
- b. En Junta General de Accionistas en sesión No. JGOA 01/2022, celebrada el 18 de febrero de 2022, nombró a Auditores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V., como Auditor Externo y Auditor Fiscal de Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión para el año 2022.
- c. En Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas No. 02/2022, celebrada el 22 de julio de 2022, se acordó por unanimidad la disminución del Capital Social en US\$855,000.00; por lo que el Capital Social de la Gestora se ubicó en US\$1,645,000.00.
- d. En Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas No. 02/2022, celebrada el 22 de julio de 2022, se acordó por unanimidad el aumento del Capital Social en US\$855,000.00; por lo que el Capital Social de la Gestora se ubicó en US\$2,500,000.00. y modificación del pacto social.
- e. En sesión de Junta General de Accionistas No 02/2022, celebrada el día 22 de julio se acordó la reestructuración de la Junta Directiva de la sociedad Gestora, la cual quedó conformada de la siguiente manera:

Director presidente	Gabriel Edgardo Delgado Suazo
Director vicepresidente	José Ricardo Estrada Tenorio
Director secretario	Carlos Marcelo Olano Romero
Primer Director Suplente	Sara de Jesús Ochoa Matamoros
Segundo Director Suplente	Carlos Alberto Coto Gómez
Tercer Director Suplente	Luis José Noyola Palucha

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### Notas a los estados financieros

#### Años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

- a. En fecha 27 de septiembre de 2022 se realizó renovación de Fianza que vencía el 27 de septiembre de 2022 por un monto de US\$1,515,000.00.
- b. En fecha 09 de agosto de 2022 se realizó renovación y aumento de Fianza que vencía el 09 de agosto de 2022 por un monto de US\$750,000.00.
- c. Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, de acuerdo con el Art. 22 de la Ley de Fondos de Inversión, ha constituido Garantía, por medio de Fianza de Fiel Cumplimiento, en beneficio de los Partícipes, presentes y futuros, habiéndose nombrado Representante de los beneficiarios de dicha Fianza a Central de Depósito de Valores, S. A. de C. V., (CEDEVAL, S. A. DE C. V.) de la siguiente manera:

Institución	Monto (dólares de los Estados Unidos de América)	Plazo de vigencia	Fecha inicio vigencia	Fecha fin vigencia
Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima	Quinientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$500,000.00)	Un año	Nueve de agosto del año dos mil veintiuno	Nueve de agosto del año dos mil veintidós
Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima	Seiscientos ochenta y cinco mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$685,000.00)	Un año	Dieciocho de octubre del año dos mil veintiuno	Dieciocho de octubre del año dos mil veintidós
Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima	Un millón quinientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$1,515,000.00)	Un año	Veintisiete de septiembre de dos mil veintiuno	Veintisiete de septiembre de dos mil veintidós

- f. En Sesión de Junta Directiva No 04/2022 celebrada el ocho de abril de dos mil veintidós se acuerda la reestructuración del comité de auditoría debido a la renuncia del director vicepresidente Edgardo Rafael Figueroa Hernández ante la junta general de accionistas, quien era miembro del comité de auditoría, por lo que el comité después de la renuncia queda compuesto por las siguientes personas:

- Gabriel Eduardo Delgado Suazo
- Carlos Marcelo Olano Romero
- Francisco Javier Mayora Re
- Tito Ernesto Linares

## **Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### **Notas a los estados financieros**

### **Años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

---

#### **2021**

- a. En Junta General de Accionistas en sesión No. JGOA 01/2021, celebrada el 19 de febrero de 2021, aprobó la Memoria de Labores y los Estados Financieros para el ejercicio que finalizó el 31 de diciembre de 2020.
- b. En Junta General de Accionistas en sesión No. JGOA 01/2021, celebrada el 19 de febrero de 2021, nombró a Auditores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V., como Auditores Externos de Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión para el año 2021.
- c. En sesión de Junta Directiva No. 2/2021, celebrada el 18 de febrero de 2021, se reconoció la renuncia de los siguientes directores:
  - Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco
  - Luis Armando Montenegro Monterrosa
- d. En Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad No. JGOA 01/2021, celebrada el día 19 de febrero de 2021, se acordó reestructuración de la Junta Directiva, quedando conformada así:

Director presidente  
Director vicepresidente  
Director secretario  
Primer Director Suplente  
Segundo Director Suplente  
Tercer Director Suplente

Gabriel Edgardo Delgado Suazo  
Edgardo Rafael Figueroa Hernández  
Carlos Marcelo Olano Romero  
Sara de Jesús Ochoa Matamoros  
Carlos Alberto Coto Gómez  
Luis José Noyola Palucha

## **Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### **Notas a los estados financieros**

#### **Años que terminaron el 31 de diciembre de 2022 y 2021**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

- e. Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, de acuerdo con el Art. 22 de la Ley de Fondos de Inversión, ha constituido Garantía, por medio de Fianza de Fiel Cumplimiento, en beneficio de los Partícipes, presentes y futuros, habiéndose nombrado Representante de los beneficiarios de dicha Fianza a Central de Depósito de Valores, S. A. de C. V. (CEDEVAL, S. A. DE C. V.) de la siguiente manera:

<b>Institución</b>	<b>Monto (dólares de los Estados Unidos de América)</b>	<b>Plazo de vigencia</b>	<b>Fecha inicio vigencia</b>	<b>Fecha fin vigencia</b>
Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima	Quinientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$500,000.00)	Un año	Nueve de agosto del año dos mil veintiuno	Nueve de agosto del año dos mil veintiuno
Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima	Seiscientos ochenta y cinco mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$685,000.00)	Un año	Dieciocho de octubre del año dos mil veintiuno	Dieciocho de octubre del año dos mil veintidós
Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima	Un millón quinientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$1,515,000.00)	Un año	Veintisiete de septiembre de dos mil veintiuno	Veintisiete de septiembre de dos mil veintidós

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los miembros de la Junta Directiva y el Gerente General de Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión, a fin de cumplir los requisitos establecidos en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión, NDMC-04, declaran que la información detallada en la presente Memoria de Labores es verdadera, completa, fidedigna y exacta; consecuentemente, los suscritos se hacen responsables de su contenido.

E-SIGNED by Gabriel E. Delgado  
on 2023-02-09 19:22:00 GMT

---

**Gabriel Eduardo Delgado Suazo**  
Director Presidente

E-SIGNED by José Estrada  
on 2023-02-09 18:11:09 GMT

---

**José Ricardo Estrada Tenorio**  
Director Vicepresidente

E-SIGNED by Marcelo Olano  
on 2023-02-09 18:10:19 GMT

---

**Carlos Marcelo Olano Romero**  
Director Secretario

E-SIGNED by Sara Ochoa  
on 2023-02-09 19:19:54 GMT

---

**Sara de Jesús Ochoa Matamoros**  
Director Suplente

E-SIGNED by Carlos Coto  
on 2023-02-09 18:57:30 GMT

---

**Carlos Alberto Coto Gómez**  
Director Suplente

E-SIGNED by Luis Noyola  
on 2023-02-09 18:31:08 GMT

---

**Luis José Noyola Palucha**  
Director Suplente

E-SIGNED by Javier Mayora  
on 2023-02-09 18:09:49 GMT

---

**Francisco Javier Mayora Re**  
Gerente General







 **Atlántida  
Capital, S.A.**  
Gestora de Fondos de Inversión

**MEMORIA DE LABORES 2021**

# CONTENIDO

<b>MENSAJE DEL PRESIDENTE</b> .....	<b>1</b>
<b>GOBIERNO CORPORATIVO</b> .....	<b>4</b>
JUNTA DIRECTIVA (2017-2023).....	4
ACCIONISTAS .....	4
ORGANIGRAMA .....	5
COMITÉS.....	6
<i>Comité De Auditoría</i> .....	6
<i>Comité de Inversiones</i> .....	10
<i>Comité de Riesgos</i> .....	14
<i>Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Activos</i> .....	18
<b>AUTORIZACIONES EMITIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO</b> .....	<b>22</b>
APROBACIÓN DE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL DE RIESGO.....	22
<b>INVERSIONES PROPIAS</b> .....	<b>24</b>
<b>GESTIÓN DE RIESGOS</b> .....	<b>26</b>
PROCESO DE GESTIÓN DE RIESGOS.....	26
PRINCIPALES RIESGOS ASUMIDOS POR LA ENTIDAD.....	27
<i>Riesgo No Financiero</i> .....	28
<i>Riesgo Financiero</i> .....	29
<i>Riesgo Externo</i> .....	30
POLÍTICAS PARA LA GESTIÓN DE RIESGOS.....	30
DESCRIPCIÓN DE METODOLOGÍAS Y HERRAMIENTAS PARA LA MITIGACIÓN DE RIESGOS .....	32
<b>INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA</b> .....	<b>36</b>
<b>DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD</b> .....	<b>61</b>





## **MENSAJE DEL PRESIDENTE**

 **Atlántida  
Capital, S.A.**  
Gestora de Fondos de Inversión

# MENSAJE DEL PRESIDENTE

En nombre de la Junta Directiva de Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión, me complace presentar la Memoria de Labores Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión, correspondiente al cierre del año 2021; así como un breve recuento de los principales acontecimientos en dicho período. A pesar de que el entorno económico del país sigue siendo desafiante debido a la pandemia de la COVID-19, nos sentimos complacidos con los resultados logrados como Atlántida Capital durante el año 2021, mismos que nos han permitido posicionarnos como la Gestora de Fondos de Inversión número 1 del país.

Los Fondos de Inversión Abiertos, Atlántida de Liquidez y Atlántida de Crecimiento, han presentado un crecimiento ordenado y constante, lo cual refleja la credibilidad de nuestras alternativas de inversión. En agosto de 2021, se creó el Fondo Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, iniciando con una colocación de \$23.50 millones, por lo que Atlántida Capital se convirtió en el primer emisor de este fondo en el país. En cuanto al Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres +, único fondo cerrado de esta naturaleza en el país, las adquisiciones de nuevos inmuebles confirman nuestro compromiso de rentabilidad y permanencia en este segmento.

Permítanme reseñar lo que considero los logros más importantes a destacar:

- Las calificaciones de riesgo se mantienen con perspectiva estable para nuestros Fondos de Inversión, por parte de las empresas Zumma Ratings y SCRiesgo.
- Crecimientos importantes en patrimonio de los Fondos de Inversión Cerrados. El Fondo Inmobiliario tuvo un crecimiento del 462.65% y el Fondo de Capital Riesgo del 605.43%.

- Tercera, cuarta, quinta y sexta compra del Fondo Inmobiliario, por un total de activos de US\$30.42MM.
- Continuamos siendo la Gestora que ofrece los rendimientos más altos de la industria en los distintos Fondos de Inversión administrados.

Para el período que estamos iniciando, nuestro compromiso se enfocará en seguirnos fortaleciendo junto a nuestros accionistas, inversores y partícipes de los Fondos. Estamos conscientes que el mercado está cambiando constantemente, por lo que la adaptabilidad y rentabilidad serán los elementos estratégicos para trabajar con las exigencias de los distintos segmentos de mercado que atendemos.

Expresamos nuestra gratitud con nuestros accionistas y partícipes de nuestros Fondos por la confianza que han depositado en nosotros.

Atentamente,



**Gabriel Eduardo Delgado Suazo**  
**Director Presidente**



## **GOBIERNO CORPORATIVO**

 **Atlántida  
Capital, S.A.**  
Gestora de Fondos de Inversión

# GOBIERNO CORPORATIVO

## Junta Directiva (2017-2023)

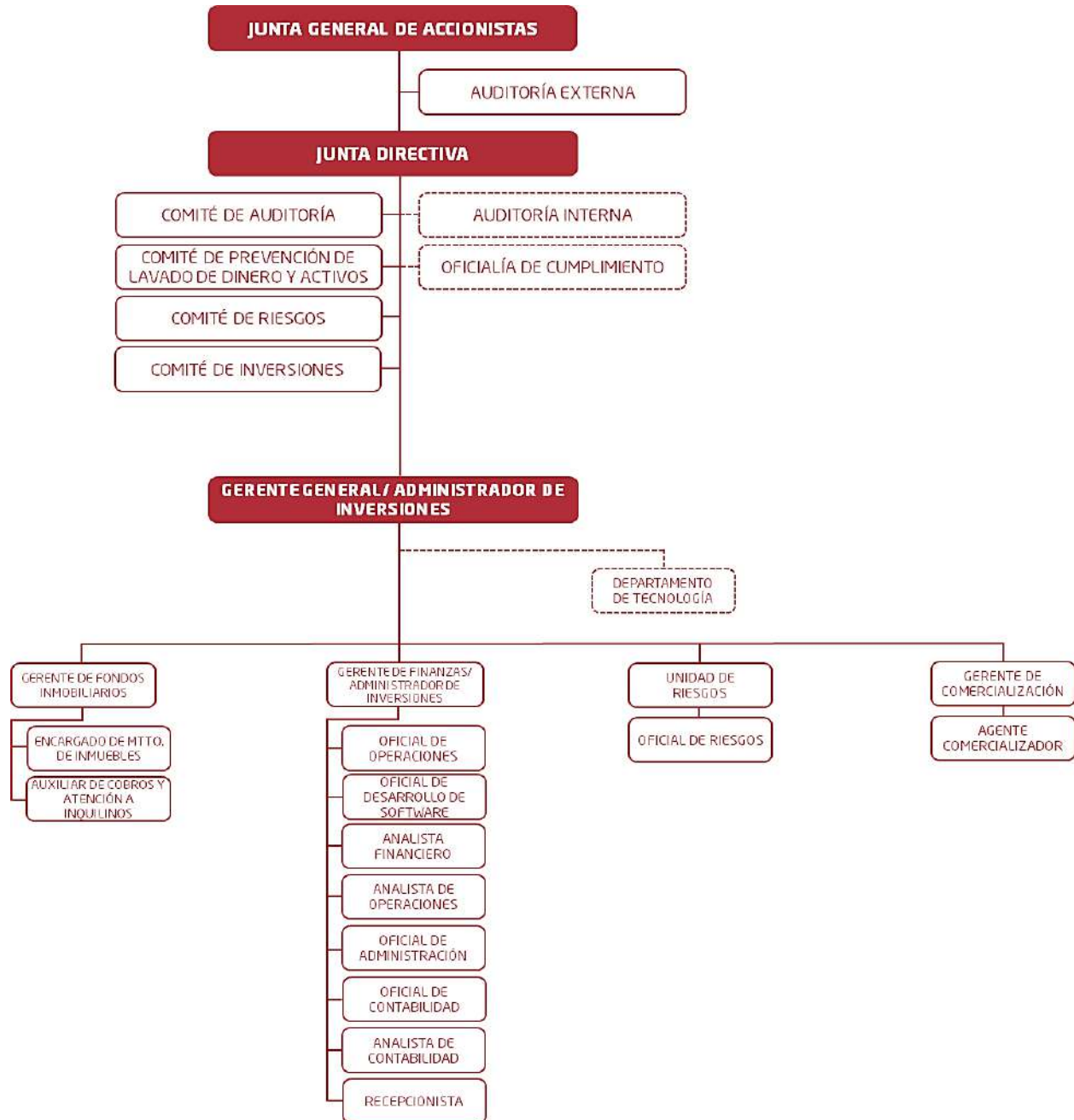
Cargo	Nombre
Director Presidente	Gabriel Eduardo Delgado Suazo
Director Vicepresidente	Edgardo Rafael Figueroa Hernández
Director Secretario	Carlos Marcelo Olano Romero
Primer Director Suplente	Sara de Jesús Ochoa Matamoros
Segundo Director Suplente	Carlos Alberto Coto Gómez
Tercer Director Suplente	Luis José Noyola Palucha

## Accionistas

Nombre	Acciones Suscritas	Porcentaje de participación
Inversiones Financieras Atlántida, S.A.	24,999	99.996%
Guillermo Bueso Anduray	1	0.004%
<b>Total</b>	<b>25,000</b>	<b>100%</b>



## Organigrama



# COMITÉS

## Comité De Auditoría

El Comité de Auditoría es el encargado de dar apoyo en el control y seguimiento de las políticas, procedimientos y controles establecidos por el Negocio.

El Comité será formado por dos directores de Atlántida Capital (uno externo y uno interno), el Auditor Interno de Banco Atlántida El Salvador, el Gerente General y se reunirá de manera trimestral previamente a la celebración de la Junta Directiva.

Las responsabilidades de dicho Comité serán las siguientes:

- Velar por el cumplimiento de los acuerdos de la Junta General de Accionistas, o su equivalente según la entidad de que se trate, de la Junta Directiva o su equivalente y de las disposiciones de la Superintendencia, del Banco Central y de otras instituciones públicas cuando corresponda.
- Dar seguimiento a las observaciones que se formulen en los informes del Auditor Interno, del Auditor Externo, de la Superintendencia y de otras instituciones públicas, para corregirlas o para contribuir a su desvanecimiento, lo cual deberá ser informado oportunamente a la Superintendencia.
- Informar con regularidad a la Junta Directiva del seguimiento a las observaciones de los informes listados del Auditor Interno, del Auditor Externo, de la Superintendencia y de otras instituciones públicas.
- Colaborar en el diseño y aplicación del control interno proponiendo las medidas correctivas pertinentes.

- Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría externa, monitorear el proceso de respuesta a las observaciones incluidas por el Auditor Externo en su Carta de Gerencia.
- Opinar ante la Junta Directiva, sobre:
  - Cualquier diferencia de criterio entre la gerencia y los Auditores Externos, respecto a políticas y prácticas contables.
  - El informe final de los Auditores Externos, especialmente en lo referente a las salvedades o cualquier calificación de la opinión.
  - El análisis realizado desde el punto de vista técnico para contratar al mismo auditor para el período siguiente o de sustituirlo en su caso.
- Evaluar la labor de Auditoría Interna, así como el cumplimiento de su plan anual de trabajo y demás obligaciones contenidas en las “Normas Técnicas de Auditoría Interna para los Integrantes del Sistema Financiero” (NRP-15), aprobadas por el Banco Central por medio de su Comité de Normas.
- Proponer a la Junta Directiva y ésta a su vez a la Junta General de Accionistas el nombramiento de los Auditores Externos y del Auditor Fiscal. En la contratación de los Auditores Externos deberá considerarse su independencia respecto de otros servicios profesionales proporcionados, tal como lo establece el artículo relativo a la incompatibilidad con otros servicios profesionales establecido en las “Normas Técnicas para la Prestación de Servicios de Auditoría Externa” (NRP-18), aprobadas por el Banco Central por medio de su Comité de Normas. En los casos de las instituciones públicas, verificar que los términos de referencia para la contratación de los Auditores Externos y Auditor Fiscal, consideren condiciones de independencia respecto de otros servicios profesionales proporcionados, tales como consultorías, en los cuales su juicio podría verse afectado.

- Conocer y evaluar los procesos relacionados con información financiera y los sistemas de control interno de la entidad.
- Cerciorarse que los estados financieros intermedios y de cierre de ejercicio sean elaborados cumpliendo los lineamientos normativos.

**Miembros de Comité de Auditoría:**

- Gabriel Edgardo Delgado Suazo
- Edgardo Rafael Figueroa Hernández
- Carlos Marcelo Olano Romero
- Tito Ernesto Linares
- Francisco Javier Mayora Re

**Cambios**

Se incorporaron al comité el actual Director Secretario, Edgardo Rafael Figueroa Hernández, y el actual Director Presidente, Gabriel Edgardo Delgado Suazo.

**Número de sesiones en el periodo:** 5 sesiones

Número de sesión	Número de Acta	Fecha de celebración de Comité de Auditoría
1	01/2021	11/feb/2021
2	02/2021	09/abr/2021
3	03/2021	08/jul/2021
4	04/2021	12/oct/2021
5	05/2021	13/dic/2021

**Temas tratados a lo largo del periodo:**

Comité de Auditoría 01/2021

San Salvador, 11 de febrero de dos mil veintiuno

1. Servidores y Redes Informáticas
2. Gestión del Riesgo Operacional
3. Seguridad de la Información
4. Revisión del estatus del plan de trabajo 2020 y 2021

Comité de Auditoría 02/2021

San Salvador, 09 de abril de dos mil veintiuno

1. Contratos de Suscripción – Cuotas de Participación
2. Contabilidad del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+
3. Revisión del estatus del plan de trabajo 2021

Comité de Auditoría 03/2021

San Salvador, 08 de julio de dos mil veintiuno

1. Control de operaciones

Comité de Auditoría 04/2021

San Salvador, 12 de octubre de dos mil veintiuno

1. Comisiones a Comercializadores
2. Adquisición e Implementación de TI
3. Evaluación a la NDMC-07 Inversiones FI
4. Control Financiero e Impuestos
5. Anti Lavado de Dinero
6. Proceso de Inversiones

## **Comité de Inversiones**

Los miembros que formarán parte del CI son los siguientes: Tres directores Externos de la Sociedad, y el Gerente General.

Cada miembro del CI es responsable de aportar los análisis y evaluaciones que consideren oportunos para la evaluación de las estrategias de inversión de cada uno de los Fondos de Inversión que administre la Gestora.

Los miembros del CI deberán poseer al menos 3 años en experiencia bancaria y poseer notoria ética empresarial. Asimismo, los miembros deberán cumplir con los requisitos establecidos en la norma NDMC-07 en su Art 26.

Es responsabilidad del CI reunirse cuando sea necesario tomar decisiones de inversión para los Fondos administrados, lo cual deberá ser al menos con frecuencia mensual para revisar entre otros los siguientes temas:

- Entorno macroeconómico y sus perspectivas
- Entorno sectorial y sus perspectivas
- Estudios y análisis de compañías
- Comportamientos del mercado
- Propuestas de nuevos emisores y/o títulos valores
- Resultado de los controles de riesgos fiduciarios
- Cambios en normativas aplicables
- Evaluación de desempeño de todos los Fondos de Inversión

### **Miembros de Comité de Inversiones de Fondos de Inversión Abiertos:**

- Gabriel Edgardo Delgado Suazo

- Carlos Marcelo Olano Romero
- Francisco Javier Mayora Re

### Cambios

José Faustino Laínez Mejía dejó de ser parte del comité y se incorporaron el actual Director Presidente, Gabriel Edgardo Delgado Suazo, y el actual Director Secretario, Carlos Marcelo Olano Romero.

**Número de sesiones en el periodo:** 12 sesiones

Número de sesión	Número de Acta	Fecha de celebración de Comité de Inversiones de Fondos de Inversión Abiertos
1	01/2021	20/ene/2021
2	02/2021	17/feb/2021
3	03/2021	17/mar/2021
4	04/2021	14/abr/2021
5	05/2021	19/may/2021
6	06/2021	15/jun/2021
7	07/2021	07/jul/2021
8	08/2021	18/ago/2021
9	09/2021	16/sep/2021
10	10/2021	13/oct/2021
11	11/2021	16/nov/2021
12	12/2021	15/dic/2021



### **Temas tratados a lo largo del periodo:**

Gestión de inversiones de Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo y Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento de Mediano Plazo: se presentan indicadores para la medición del desempeño de la gestión de inversiones y la composición del portafolio.

### **Miembros del Comité de Inversión de Fondos de Inversión Cerrados:**

- Arturo Herman Medrano Castañeda
- Gabriel Edgardo Delgado Suazo
- Francisco Rodolfo Bertrand Galindo
- Edgardo Rafael Figueroa Hernández
- Carlos Marcelo Olano Romero
- Carlos Alberto Coto

### **Participantes, no miembros:**

- Francisco Javier Mayora Re

### **Cambios**

Se incorporó al comité el actual Director Presidente, Gabriel Edgardo Delgado Suazo.

Número de sesión	Número de Acta	Fecha de celebración de Comité de
		Inversiones Fondos de Inversión Cerrados
1	01/2021	09/abr/2021
2	02/2021	06/may/2021
3	03/2021	15/jun/2021
4	04/2021	08/jul/2021

5	05/2021	13/sep/2021
6	06/2021	15/nov/2021

**Temas tratados a lo largo del periodo:**

Comité de Inversiones de Fondos Inmobiliarios 01/2021

San Salvador, 09 de abril de dos mil veintiuno

1. Presentación del balance general del Fondo al 31 de marzo de 2021.
2. Resumen de composición del portafolio inmobiliario al 31 de marzo de 2021.
3. Utilidad a distribuir y rendimiento por pagar al 31 de marzo de 2021.
4. Negociaciones actuales.

Comité de Inversiones de Fondos Inmobiliarios 02/2021

San Salvador, seis de mayo de dos mil veintiuno

Presentación de estudio de mercado de propiedades en análisis.

Comité de Inversiones de Fondos Inmobiliarios 03/2021

San Salvador, quince de junio de dos mil veintiuno

Presentación de estudio de mercado de propiedad en análisis.

Comité de Inversiones de Fondos Inmobiliarios 04/2021

San Salvador, ocho de julio de dos mil veintiuno

Resumen trimestral al 30 de junio de 2021

Comité de Inversiones de Fondos Inmobiliarios 05/2021

San Salvador, trece de septiembre de dos mil veintiuno

Presentación de estudio de mercado de propiedad en análisis

## Comité de Inversiones de Fondos Inmobiliarios 06/2021

San Salvador, quince de noviembre de dos mil veintiuno

Presentación de estudio de mercado de propiedad en análisis

### **Comité de Riesgos**

El Comité de Riesgos es responsable del seguimiento de la Gestión Integral de Riesgos, apoya desde una posición de autoridad sobre las áreas operativas las labores realizadas por el Jefe de Riesgos y es el enlace entre la última con la Junta Directiva.

El Comité de Riesgos deberá estar integrado al menos por: Un miembro de la Junta Directiva, Jefe de Riesgos y al menos un Asesor externo designado por la Junta Directiva; el Comité se reunirá al menos una vez cada tres meses y podrán participar otras áreas involucradas en las operaciones que generan riesgos, pero sin derecho a voto.

Las responsabilidades del Comité de Riesgos comprenden las siguientes actividades siguientes:

- Velar porque el Negocio cuente con la adecuada estructura organizacional, políticas, manuales y recursos para la gestión integral de riesgos.
- Proponer a aprobación de la Junta Directiva:
  - Políticas y manuales para la gestión integral de riesgos
  - Límites de exposición de los distintos riesgos identificados
  - Mecanismos para acciones correctivas y planes de contingencia
  - Excepciones al exceso de límites y controles especiales para los mismos

- Validar la metodología para medir, controlar, monitorear y mitigar los distintos tipos de riesgos que está expuesto el negocio, así como validar las acciones correctivas en el caso que se materialice el riesgo.
- Informar a la Junta Directiva los resultados de gestión integral de riesgos y del ambiente de control del Negocio
- Dar seguimiento a los planes correctivos para normalizar incumplimientos
- Remitir a la SSF el reporte de Informe de Evaluación Técnica de la Gestión Integral de Riesgos, según lo establecido en la NRP-11 "Normas Técnicas para la gestión integral de riesgos de las entidades de los mercados bursátiles".
- Informar a la SSF, en un plazo máximo de tres días hábiles posteriores, cualquier aspecto relacionado con la exposición de riesgos que puedan impactar en forma cualitativa o cuantitativa.
- Aprobar los programas de capacitación que deberán desarrollarse anualmente para todo el personal de la entidad, con temas relacionados con la Gestión de Riesgos.

**Miembros de Comité de Riesgos:**

- José Faustino Laínez Mejía
- Luis José Noyola Palucha
- Sonia Abigail Pineda Brizuela

**Participantes del Comité de Riesgos, con voz y sin voto:**

- Francisco Javier Mayora Re

## Cambios

Carlos Marcelo Olano Romero y Carlos José Moreno Rivas dejaron de ser parte del comité, y se incorporaron José Faustino Láñez Mejía, Luis José Noyola Palucha, actual Tercer Director Suplente, y Sonia Abigail Pineda Brizuela, Oficial de Riesgos.

**Número de sesiones en el periodo:** 5 sesiones

Número de sesión	Número de Acta	Fecha de celebración de Comité de Riesgos
1	01/2021	10/mar/2021
2	02/2021	09/abr/2021
3	03/2021	08/jul/2021
4	04/2021	08/oct/2021
5	05/2021	06/01/2022

## Temas tratados a lo largo del periodo:

### Comité de Riesgos 01/2021

San Salvador, 10 de marzo de 2021

Presentación del Informe Anual de Evaluación Técnica de la Gestión Integral de Riesgos 2020: estructura organizativa de la Gestión Integral de Riesgos, principales riesgos asumidos por la Gestora, políticas para la Gestión de Riesgos, resultados de evaluaciones de la Gestión de Riesgos, proyectos asociados a la Gestión de Riesgos, principales logros asociados a la Gestión de Riesgos y plan de trabajo 2021.

### Comité de Riesgos 02/2021

San Salvador, 09 de abril de 2021

Presentación de los riesgos asociados a la operatividad de los Fondos de Inversión. Riesgo de mercado: situación actual ante la pandemia del coronavirus; Riesgo de crédito del portafolio: indicadores financieros de los principales emisores de las carteras de inversiones; Riesgo de liquidez: presentación de plazo promedio de permanencia, duración y monto de rescates esperados; Riesgo operativo: presentación de eventos de riesgo operativo para el trimestre I 2021; Riesgo legal. Además, se informa sobre el cumplimiento a la normativa interna y externa.

### Comité de Riesgos 03/2021

San Salvador, 08 de julio de 2021

Presentación de los riesgos asociados a la operatividad de los Fondos de Inversión. Riesgo de mercado: situación actual ante la pandemia del coronavirus; Riesgo de crédito de portafolio: principales indicadores financieros de los emisores más relevantes; Riesgo de liquidez: plazo promedio de permanencia vs. duración y modelo de rescates esperados; Riesgo operativo: eventos de riesgo operativo, seguridad de la información, continuidad del negocio; Riesgo legal; Medición y administración del riesgo Fondos de Inversión Cerrados; Informe de cumplimiento Interno y Externo.

### Comité de Riesgos 04/2021

San Salvador, 08 de agosto de 2021

Presentación de los riesgos asociados a la operatividad de los Fondos de Inversión. Riesgo de mercado: situación actual ante la pandemia del coronavirus; Riesgo de

crédito de portafolio: principales indicadores financieros de los emisores más relevantes; Riesgo de liquidez: plazo promedio de permanencia vs. duración y modelo de rescates esperados; Riesgo operativo: eventos de riesgo operativo, seguridad de la información, continuidad del negocio; Riesgo legal; Medición y administración del riesgo Fondos de Inversión Cerrados; Informe de cumplimiento Interno y Externo.

### Comité de Riesgos 05/2021

San Salvador, 06 de enero de 2022

Presentación de los riesgos asociados a la operatividad de los Fondos de Inversión. Riesgo de mercado: situación actual ante la pandemia del coronavirus; Riesgo de crédito de portafolio: principales indicadores financieros de los emisores más relevantes; Riesgo de liquidez: plazo promedio de permanencia vs. duración y modelo de rescates esperados; Riesgo operativo: eventos de riesgo operativo, seguridad de la información, continuidad del negocio; Riesgo legal; Medición y administración del riesgo Fondos de Inversión Cerrados; Informe de cumplimiento Interno y Externo.

## **Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Activos**

El Comité de Prevención de Lavado de Dinero es el responsable de velar por el cumplimiento de la Ley y Reglamento contra el Lavado de Dinero y Activos aplicables a la Gestora de Fondos de Inversión.

Formarán parte del Comité de Prevención de Lavado de Dinero el Oficial de Cumplimiento, un miembro de la Junta Directiva, un asesor externo y el Gerente General; dicho Comité se reunirá al menos una vez cada tres meses para ver el resultado de los distintos controles y procedimientos contra el Lavado de Dinero y Activos.



Dentro de las responsabilidades del Comité de Prevención de Lavado de Dinero, se encuentran las siguientes:

- Velar por el cumplimiento del marco legal y normativas emitidas por el Banco Central de Reserva e Instructivos de la Fiscalía General de la República en materia de prevención de lavado de dinero y activos.
- Establecer medidas razonables para llevar a cabo el proceso de debida diligencia para los clientes de Atlántida Capital.
- Proponer a aprobación de la Junta Directiva las Políticas, procedimientos y Plan de Trabajo de prevención de LD/FT.
- Aprobar las herramientas informáticas para el control y monitoreo de las transacciones efectuadas por los clientes y usuarios del Negocio.
- Aprobar los programas de capacitación que deberán desarrollarse anualmente para todo el personal de la entidad, con temas relacionados con la prevención de los riesgos de LD/FT.
- Establecer las metodologías para segmentar los factores de riesgo e identificar las formas y tipologías a través de las cuales se puede presentar los riesgos de LD/FT
- Evaluar las transacciones inusuales o sospechosas detectadas con el objetivo de fortalecer los procedimientos, políticas y controles internos adoptados.

**Miembros de Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Activos:**

- Gabriel Edgardo Delgado Suazo
- Mark Caldwell
- Francisco Javier Mayora Re
- Edson David Martinez García

## Cambios

Se incorporó el actual Director Presidente, Gabriel Edgardo Delgado Suazo.

**Número de sesiones en el periodo:** 5 sesiones

Número de sesión	Número de Acta	Fecha de celebración de Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Activos
1	01/2021	18/ene/2021
2	02/2021	13/abr/2021
3	03/2021	08/jul/2021
4	04/2021	11/oct/2021
5	05/2021	14/dic/2021

## Temas tratados a lo largo del periodo:

- Informe de gestión de LD/FT del cuarto trimestre 2020 y primer trimestre 2021
- Cumplimiento al plan de trabajo
- Verificación al cumplimiento del marco legal de LD/FT
- Informes de supervisión realizados por la Oficialía de Cumplimiento
- Fortalecimientos al marco regulatorio
- Fortalecimiento al core de la Gestora
- Informe de capacitaciones recibidas y realizadas
- Actualización del Mapa de Riesgo de LDA/FT



# AUTORIZACIONES

 **Atlántida  
Capital, S.A.**  
Gestora de Fondos de Inversión

# **AUTORIZACIONES EMITIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO**

## **Aprobación de Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo**

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD-29/2021 de fecha 26 de julio de 2021, inscritos bajo los asientos registrales números GE-0001-2017 y FC0001-2021. La Bolsa de Valores S.A. de C.V., mediante resolución número EM-20/2021 autorizó la emisión del Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida con fecha 02 de agosto 2021.



La ENVIPE 2013 permite conocer que entre los motivos que llevan a la población víctima de un delito a no denunciar están las circunstancias atribuidas a la autoridad, como considerar la denuncia como una pérdida de tiempo y la desconfianza en la autoridad, con 81.9%.



Casos atribuidos a la autoridad	2010	2011
Otras Causas	61.2	63.2
No	36.1	35.9
No	2.6	0.8

# INVERSIONES PROPIAS

**Atlántida Capital, S.A.**  
Gestora de Fondos de Inversión

# INVERSIONES PROPIAS

Atlántida Capital, en aras de mantener un adecuado nivel de patrimonio, ha realizado Inversiones por cuenta propia en el periodo 2021. A continuación, se expone un resumen de las inversiones:

<b>Clase</b>	<b>Valor nominal</b>
<b>Inversiones financieras</b>	
Fondo de Inversión	\$ 2,236.58
Certificados de Inversión	\$ 82,800.00
<b>Certificados de Depósitos</b>	
Banco Atlántida de El Salvador	\$ 200,000.00
Sociedad de Ahorro y Crédito CREDICOMER	\$ 300,000.00
Sociedad de Ahorro y Crédito Integral	\$ 350,000.00





**GESTIÓN DE RIESGOS**

 **Atlántida  
Capital, S.A.**  
Gestora de Fondos de Inversión



# GESTIÓN DE RIESGOS

## Proceso de Gestión de Riesgos

La administración o gestión integral del riesgo es un proceso continuo que de forma sistemática identifica, mide, monitorea, controla o mitiga y divulga los distintos riesgos a los que está expuesta la empresa.

Para que el proceso sea efectivo demanda que éste sea un ciclo de retroalimentación permanente entre las etapas y todos los niveles de la organización. Los pasos en el proceso de gestión de riesgo no son etapas estáticas, sino que corresponden a un flujo de información que debe ocurrir de manera sistemática y continua entre los distintos niveles y áreas funcionales, y que garantiza que los distintos riesgos y su gestión son reevaluados de forma permanente para poder ser gestionados de manera efectiva.

Etapas del Proceso	Descripción
Identificación	Se reconocen y se entienden los riesgos existentes en cada operación, producto, proceso y línea de negocio que desarrolla la entidad y de aquellos que se produzcan en las nuevas líneas de negocio. En esta etapa se identifican los factores de riesgos, que son variables y cuyos movimientos pueden generar cambios en el patrimonio de la entidad o en el de los fondos que esta administra
Medición	Se refiere a cuantificación de los riesgos con el objeto de determinar el cumplimiento o adecuación de las políticas, los límites fijados y medir el posible impacto económico en los resultados financieros de la entidad. Las metodologías y herramientas para medir los riesgos deben estar de conformidad

	con su estructura organizacional, volumen y naturaleza de sus operaciones y los niveles de riesgos asumidos.
Control o Mitigación	Busca que las políticas, límites y procedimientos establecidos para el tratamiento y mitigación de los riesgos sean apropiadamente ejecutados. Se refiere a las acciones o mecanismos de cobertura y control implementados por la entidad con la finalidad de prevenir o reducir los efectos negativos en caso de materializarse los eventos adversos de los riesgos identificados y gestionados. Debe establecerse un plan de acción para implementar medidas que busquen mitigar los eventos de riesgos identificados.
Monitoreo	<p>Da seguimiento sistemático y permanente a las exposiciones de riesgos, su evolución, tendencia y los resultados de las acciones adoptadas. Los sistemas que se utilicen deberán asegurar una revisión periódica y objetiva de las posiciones de riesgos y la generación de información suficiente para apoyar los procesos de toma de decisiones. Las prácticas de control son los procesos y mecanismos para:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Minimizar los factores de riesgo</li> <li>- Garantizar la calidad de la operación</li> <li>- Fortalecer los mecanismos de control interno.</li> <li>- Cumplir con la normatividad.</li> <li>- Establecer límites</li> </ul> <p>No todo riesgo puede controlarse en su totalidad.</p>

## Principales Riesgos Asumidos por la Entidad

Existen muchos tipos de riesgo que son comunes a todas las Gestoras de Fondos de Inversión y que pueden ser catalogados en tres grandes categorías, como se muestra en el siguiente cuadro:

<b>RIESGO NO FINANCIERO</b>	<b>RIESGO FINANCIERO</b>	<b>RIESGO EXTERNO</b>
Riesgo operacional Riesgo legal Riesgo tecnológico Riesgo reputacional Riesgo estratégico Riesgo de fraude Riesgo de contraparte	Riesgo de mercado Riesgo de liquidez Riesgo de crédito	Riesgo nacional e internacional

## **Riesgo No Financiero**

### **Riesgo Operacional**

El Riesgo Operativo es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, y la infraestructura.

### **Riesgo Legal**

Es el que puede verificarse en la organización y comprende la exposición a sanciones, penalidades, suspensión o cancelación de autorizaciones o registros, u obligada a indemnizar daños u otras consecuencias económicas y de otra índole por el incumplimiento de normas jurídicas y obligaciones contractuales.

### **Riesgo Tecnológico**

Es aquel que se define como la posibilidad de que existan consecuencias indeseables o inconvenientes de un acontecimiento relacionado con el acceso o uso de la tecnología y cuya aparición no se puede determinar a priori.

### **Riesgo Reputacional**

Es la posibilidad de que se produzcan pérdidas, debido al desprestigio, a la formación de una opinión pública negativa sobre los servicios prestados por la empresa y sus prácticas de negocios, que fomente la creación de una mala imagen o un posicionamiento

negativo en el mercado, en los clientes, en los emisores, en los proveedores, en los socios comerciales, en el ente regulador y conlleve a una disminución del volumen de sus operaciones y clientes, a la caída de ingresos, etc.

### **Riesgo Estratégico**

Es el procedente de una estrategia de negociaciones inadecuadas o de un cambio adverso en las previsiones, parámetros, objetivos y otras funciones que respaldan esas estrategias.

### **Riesgo de Fraude**

Es el que proviene de la posibilidad de que una persona dentro o fuera de la organización actúe en forma contraria a la verdad y a la rectitud con el fin de obtener un bien patrimonial.

### **Riesgo de Contraparte**

Es la posibilidad de pérdida que se puede producir debido al incumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas por una parte para la liquidación de una operación debido a situaciones de iliquidez, insolvencia, capacidad operativa o actuaciones indebidas.

## **Riesgo Financiero**

### **Riesgo de Mercado**

Es el riesgo generado por cambios en las condiciones generales del mercado. Para un tenedor de cualquier tipo de valor es la posibilidad de pérdida ante las fluctuaciones de precio ocasionadas por los movimientos normales del mercado (tasas de interés, tipos de cambio, etc.).

### **Riesgo de Liquidez**

Es la posibilidad de que una entidad no sea capaz de atender a sus compromisos de pago en el corto plazo y sufra una pérdida patrimonial como consecuencia.

## Riesgo de Crédito

Es la posible pérdida de un agente económico como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que se relaciona o bien por un deterioro de la calificación crediticia del emisor o título valor.

## Riesgo Externo

### Riesgo Nacional e Internacional

Son aquellos riesgos derivados de las coyunturas nacionales o internacionales que puedan impactar el funcionamiento del negocio.

## Políticas para la Gestión de Riesgos

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, ha desarrollado diferentes Manuales y Políticas con el objetivo de mitigar riesgos y agilizar sus procesos. A continuación, se detallan los manuales que rigen el funcionamiento de la entidad.

<b>Código</b>	<b>Nombre</b>
AC-001	Código de Gobierno Corporativo
AC-002	Código de Conducta
AC-003	Manual para la Prevención de Lavado de Dinero y de Activos
AC-005	Política de Confidencialidad de la Información
AC-006	Política de Selección y Evaluación de Proveedores
AC-007	Política de Riesgo Operacional
AC-008	Manual para la Gestión Integral de Riesgos
AC-010	Manual Contable Atlántida Capital
AC-011	Diseño Técnico Atlántida Capital S.A.
AC-012	Plan de Contingencia en Caso de Desastre Atlántida Capital
AC-013	Políticas de Seguridad de la Información de Atlántida Capital
AC-015	Procedimiento para la creación y control de Respaldos Atlántida Capital
AC-016	Manual de Valoración

AC-017	Manual Operativo
AC-018	Política de Comercialización
AC-019	Plan de Negocios
AC-020	Política de Contingencia y Continuidad del Negocio
AC-021	Políticas de Gestión de Inversiones Propias
AC-022	Política de Descripción de Puestos
AC-023	Sistema de Control Interno
AC-024	Política de Recursos Humanos
AC-025	Política de Inversiones Fondos Atlántida
AC-026	Política de Confidencialidad de la Información y Gestión de Hechos Relevantes
AC-027	Manual de Administración del Sitio Web
AC-028	Política Aumento, Disminución de Capital y Normas de Liquidación Fondo Inmobiliario
AC-029	Política de Asamblea de Partícipes Fondo Inmobiliario
AC-030	Política de atención, quejas, reclamos a clientes Fondo Inmobiliario
AC-031	Política de contratación de seguros Fondo Inmobiliario
AC-032	Política de Distribución de beneficios y Comisiones Fondo Inmobiliario
AC-033	Política de enajenación de adquisición, enajenación o arrendamiento de inmuebles a personas relacionadas Fondo Inmobiliario
AC-034	Política de Perfil del Inversionista Fondo Inmobiliario
AC-035	Política de Personas Relacionadas y manejo de conflictos de interés Fondo Inmobiliario
AC-036	Política de valoración de inmuebles Fondo Inmobiliario
AC-037	Política Funcionamiento del Fondo Inmobiliario
AC-038	Política General de Arrendamientos Fondo Inmobiliario
AC-039	Política mantenimiento de inmuebles y creación de reservas Fondo Inmobiliario
AC-040	Política Retiro y Mecanismos de Colocación de cuotas Fondo Inmobiliario

# DESCRIPCIÓN DE METODOLOGÍAS Y HERRAMIENTAS PARA LA MITIGACIÓN DE RIESGOS

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, ha desarrollado una serie de herramientas, manuales y políticas para la gestión de los riesgos inherentes a su actividad. A continuación, se detallan las metodologías para el control de los riesgos:

N°	Riesgo	Sub Riesgo	Referencia a Manual o Política	Variables/Mitigantes
1	Riesgo Operacional	Riesgo legal	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 009, AC 017, AC-23 al 41	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
2		Riesgo reputacional	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 006, AC 009, AC 017, AC 018, AC 024	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
3		Riesgo estratégico	AC 016, AC 017, AC 019, AC 020, AC 021, AC 024	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
4		Riesgo tecnológico	AC 005, AC 011, AC 012, AC 013, AC	Cumplimiento de Procesos listados en Manual



			014, AC 015, AC 017, AC 023	Operativo, disposiciones de ética, lavado de dinero, permisos de usuario, infraestructura tecnológica, continuidad del negocio, proveedores y backups establecidos en los manuales citados.
5		Riesgo de fraude	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 005, AC 017	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
6	Riesgo Financiero	Riesgo de crédito	AC 007, AC 008, AC 010, AC 016, AC 017, AC 022	Clasificación de riesgo, Análisis de 4C, Razones financieras del emisor o contraparte, entre otros establecidos en los manuales/políticas mencionadas
7		Riesgo de mercado	AC 007, AC 008, AC 010, AC 016, AC 017, AC 022	VAR, Duración Macaulay, Duración Modificada, PVBP, Valorización de inversiones, Pruebas de stress, entre otros establecidos en los manuales/políticas mencionadas
8		Riesgo de liquidez	AC 007, AC 008, AC 010, AC 016, AC 017, AC 022	Índices de concentraciones, Porcentaje de Activos de alta liquidez, Razones financieras del Fondo o Gestora, Probabilidad de

				rescates significativos a un horizonte T, entre otros establecidos en los manuales/políticas mencionadas
9	Riesgo Externo	Riesgo político	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 008, AC 009, AC 017	Monitoreo de acontecimientos, políticas públicas o políticas macroeconómicas del país, seguimiento de indicadores financieros de país.
10		Riesgo de seguridad	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 005, AC 011, AC 012, AC 013, AC 014, AC 015, AC 017	Monitoreo de acontecimientos, políticas públicas o políticas macroeconómicas del país, seguimiento de indicadores financieros de país, tasas de homicidios, entre otros.



# INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA

 **Atlántida  
Capital, S.A.**

Gestora de Fondos de Inversión

# INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA

## Informe de los Auditores Independientes

**A la Junta Directiva y a los  
Accionistas de  
Atlántida Capital, S. A.  
Gestora de Fondos de Inversión**

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2021, y el estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2021, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador vigentes en El Salvador contenidas en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión (NDMC-04).

### *Bases de la Opinión*

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### *Énfasis de Asunto - Base contable*

Hacemos referencia a la Nota 2 respecto a que los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Contables para Gestoras de Fondos de Inversión vigentes en El Salvador; las cuales constituyen una base aceptada de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En consecuencia, estos estados

financieros deben ser leídos e interpretados en base a políticas contables detalladas en la Nota 3. Las principales diferencias entre las normas utilizadas y las NIIF se presentan en la Nota 29. Los estados financieros y sus notas se preparan de conformidad con el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión (NDMC-04). Nuestra opinión no se modifica en relación a este asunto.

#### *Asunto Clave de la Auditoría*

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos. Al 31 de diciembre de 2021, no se identificó asunto clave de auditoría.

#### *Responsabilidades de la Dirección y los Encargados del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros*

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Contables para Gestoras de Fondos de Inversión vigentes en El Salvador, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la entidad también tienen la responsabilidad de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene 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 siempre detecte errores significativos cuando existen. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en su conjunto, se podría razonablemente esperar 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, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos 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 errores significativos debido a fraude es más elevado que en el caso de errores significativos debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyéramos que existe una incertidumbre significativa, 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 expresemos una opinión modificada. 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 ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo revelaciones, y si los estados financieros representan transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

**Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.**  
**Registro No. 3614**

**Dinora de Jesús Chacón de Acosta**  
**Socia**

**8 de febrero de 2022**  
**San Salvador, República de El Salvador**



## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### Balance general

#### Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2021	2020
<b>Activo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 442,080.66	\$ 188,284.51
Inversiones financieras	6	935,036.58	502,033.09
Cuentas por cobrar	7	352,766.88	61,795.50
Otros activos	10	47,337.45	114,348.78
Activos por impuestos diferidos	9	17,649.89	13,084.33
Activos físicos e intangibles	8	<u>229,671.48</u>	<u>165,933.72</u>
<b>Total activos</b>		<b>\$ 2,024,542.94</b>	<b>\$ 1,045,479.93</b>
<b>Pasivo</b>			
Cuentas por pagar	12	\$ 13,243.60	\$ 9,040.00
Otras cuentas por pagar	13	21,277.71	43,027.59
Impuestos por pagar		285,817.02	790.32
Provisiones	15	<u>58,832.98</u>	<u>43,614.46</u>
<b>Total pasivo</b>		<b>379,171.31</b>	<b>96,472.37</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	16	2,500,000.00	2,500,000.00
Reserva legal		68,084.03	-
Resultados por aplicar:			
De ejercicios anteriores		(1,550,992.44)	(1,277,434.21)
Del presente ejercicio		<u>628,280.04</u>	<u>(273,558.23)</u>
<b>Total patrimonio</b>		<b>1,645,371.63</b>	<b>949,007.56</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>\$ 2,024,542.94</b>	<b>\$ 1,045,479.93</b>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Gabriel Eduardo Delgado Suazo  
Representante legal

Francisco Javier Mayora Re  
Gerente General

Oswaldo Stevenson Balcaceres Medrano  
Contador General

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.  
Audidores externos



## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### Estado de resultado integral

**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2021	2020
<b>Ingresos de operación:</b>			
Ingresos por servicios de administración	20	\$ 1,639,098.45	\$ 299,582.29
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos por comercialización de fondos de Inversión		78.00	278.90
Gastos generales de administración y personal	23	666,536.20	570,636.10
Gastos por depreciación, amortización y deterioro por operaciones corrientes	8	<u>41,066.19</u>	<u>31,115.34</u>
<b>Resultados de operación</b>		<u>931,418.06</u>	<u>(302,448.05)</u>
Ingresos por intereses	24	36,745.95	23,444.06
Ganancias netas en inversiones financieras	24	203.49	1,674.87
Otros (gastos) ingresos financieros		<u>(304.12)</u>	<u>3,770.89</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre la renta		968,063.38	(273,558.23)
Impuesto sobre la renta	9	<u>271,699.31</u>	<u>-</u>
<b>Resultado integral total del período</b>		<u>\$ 696,364.07</u>	<u>\$ (273,558.23)</u>
Utilidad (pérdida) por acción de las operaciones continuas atribuible a los accionistas durante el período 2021:			
Básica	16	<u>\$ 25.13</u>	<u>\$ (10.94)</u>
Diluida		<u>\$ 25.13</u>	<u>\$ (10.94)</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Gabriel Eduardo Delgado Suazo  
Representante legal

Francisco Javier Mayora Re  
Gerente General

Oswaldo Stevenson Balcaceres Medrano  
Contador General

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.  
Audidores externos

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### Estado de cambios en el patrimonio

#### Años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Capital Social suscrito y pagado	Reserva legal	Resultados por aplicar	Total patrimonio
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	16	\$ 2,000,000.00	-	\$ (1,277,434.21)	\$ 722,565.79
Aumento de capital social pagado		500,000.00	-	-	500,000.00
Utilidad (pérdida) neta		-	-	(273,558.23)	(273,558.23)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	16	\$ 2,500,000.00	-	\$ (1,550,992.44)	\$ 949,007.56
Reserva legal		-	\$ 68,084.03	-	68,084.03
Utilidad neta		-	-	628,280.04	628,280.04
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	16	<u>\$ 2,500,000.00</u>	<u>\$ 68,084.03</u>	<u>\$ (922,712.40)</u>	<u>\$ 1,645,371.63</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Gabriel Eduardo Delgado Suazo  
Representante legal

Francisco Javier Mayora Re  
Gerente General

Oswaldo Stevenson Balcaceres Medrano  
Contador General

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.  
Audidores externos

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### Estado de flujo de efectivo

**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2021	2020
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Cobros por servicios de administración		\$ 1,349,884.73	\$ 299,582.29
Intereses y dividendos recibidos		34,988.29	18,349.77
Pagos al personal		(447,737.30)	(396,995.65)
Pagos a proveedores de servicios		(135,737.71)	(199,363.25)
Pago de Impuestos		(9,615.79)	(8,141.26)
Otros pagos relativos a la actividad		<u>(382.12)</u>	<u>(334.24)</u>
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación</b>		<u>791,400.10</u>	<u>(286,902.34)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión:			
Adquisición de Inversiones financieras	6	(932,800.00)	(1,015,000.00)
Venta de Inversiones financieras	6	500,000.00	558,704.23
Adquisición de activos físicos e Intangibles	8	<u>(104,803.95)</u>	<u>(8,011.26)</u>
<b>Efectivo neto (usado en) actividades de inversión</b>		<u>(537,603.95)</u>	<u>(464,307.03)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:			
Aumento del capital social	16	<u>-</u>	<u>500,000.00</u>
<b>Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento</b>		<u>-</u>	<u>500,000.00</u>
<b>Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>		253,796.15	(251,209.37)
Efectivo y equivalente de efectivo al 01 de enero 2021		<u>188,284.51</u>	<u>439,493.88</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre 2021</b>		<u>\$ 442,080.66</u>	<u>\$ 188,284.51</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Gabriel Eduardo Delgado Suazo  
Representante legal

Francisco Javier Mayora Re  
Gerente General

Oswaldo Stevenson Balcaceres Medrano  
Contador General

Auditores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.  
Auditores externos

## 1. Identificación de la Gestora

Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión (“la Gestora”) es una Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida S. A., regida por las leyes de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero, con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.

Fue constituida en El Salvador el 15 de febrero de 2016, la Escritura de Constitución fue registrada al número 69 del libro N.º 3598 del Registro de Sociedades con fecha 1 de abril de 2016.

El inicio de operaciones de la Gestora fue autorizado por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión número CD 14/2017 de fecha 6 de abril de 2017. A la fecha de los estados financieros, la Gestora administra cuatro fondos de Inversión: Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progresiva y Fondo de Inversión cerrado de capital de Riesgo Atlántida.

La Gestora es una sociedad anónima de capital fijo y de plazo indeterminado y tiene como objeto exclusivo la realización de todos los actos, contratos y operaciones necesarias para la administración y funcionamiento de fondos de inversión, de acuerdo con las normas establecidas en la Ley de Fondos de Inversión.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre 2021 fueron aprobados por la Junta Directiva con fecha 20 de enero de 2022, para la respectiva divulgación y presentación a la Junta General de Accionistas, quien es la máxima autoridad de la Gestora con poder de modificar los estados financieros.

## 2. Bases de preparación

### (a) Declaración sobre las bases de preparación

Los Estados Financieros han sido preparados por la Gestora con base a las normas emitidas por el Banco Central de Reserva que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), prevaleciendo la normativa emitida por el Banco Central de Reserva cuando haya conflicto con las NIIF.

Las Gestoras utilizarán las NIIF en su opción más conservadoras cuando el Banco Central de Reserva no se haya manifestado por algunas de las opciones permitidas, en el caso que la transacción es operación contable no se encuentre regulada deberá contabilizarse utilizando el marco conceptual de las referidas normas.

### (b) Bases de medición

Los estados financieros de Atlántida Capital, S. A., han sido valorados al costo histórico de las transacciones con excepción de inversiones en títulos valores, las cuales se registran

al costo amortizado.

(c) *Moneda funcional y de presentación*

La moneda de medición y de presentación de los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), moneda de curso legal en El Salvador desde el año 2001. Las cifras de los Estados Financieros y las de sus notas están expresados en dólares de los Estados Unidos de América con dos decimales.

Posteriormente, el 9 de junio de 2021 fue aprobada la Ley BITCOIN, la cual entro en vigencia el 7 de septiembre de 2021, reconociendo el Bitcoin como moneda de curso legal, irrestricto con poder liberatorio, ilimitado en cualquier transacción. Esto sin perjuicio de la aplicación de la Ley de Integración Monetaria. El tipo de cambio entre el Bitcoin y el Dólar de los Estados Unidos de América lo establece libremente el mercado. Los libros del Banco se llevan en dólares de los Estados Unidos de América representados por el símbolo \$ en los estados financieros adjuntos.

(d) *Uso de estimaciones y criterios*

La preparación de los estados financieros requiere que la administración de la Gestora realice estimaciones y supuestos que afectan los importes registrados de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período que se informa. Aunque estos estimados se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros, los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

(e) *Cambios en políticas contables*

Durante el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021, no se efectuaron cambios en las políticas contables utilizadas para la elaboración de los estados financieros.

### **3. Políticas contables significativas**

Las principales políticas contables se detallan a continuación:

(a) *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo en caja, saldos en bancos y depósitos a plazo con vencimientos originales o hasta tres meses.

(b) *Instrumentos financieros*

Las inversiones se reconocen aplicando el método de la fecha de contratación y para los activos financieros por los cuales se tiene un objetivo, de recuperar sus flujos

contractuales de capital e interés, se miden posteriormente a su reconocimiento al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

(c) *Activos físicos e intangibles*

Los activos físicos incluyen bienes muebles; los intangibles son aquellos activos que no tienen apariencia física, que son identificables y sobre los cuales la Gestora posee el control. La vida útil asignada de los programas informáticos es de 5 a 10 años y para licencias de 4 años.

La depreciación y amortización se carga a las operaciones corrientes. El método de depreciación y amortización utilizado por la entidad es el método lineal en el cual se realiza un cargo constante a lo largo de la vida útil del activo, siempre que su valor residual no cambie. La vida útil asignada a mobiliario y equipo es de 2 a 5 años.

(d) *Provisiones*

Una provisión es reconocida cuando la Gestora adquiere una obligación legal o implícita como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. El valor estimado de esa provisión se ajusta a la fecha de los estados financieros afectando directamente los resultados de operación.

(e) *Indemnización y Retiro Voluntario*

i) *Beneficio de indemnización*

De acuerdo con la legislación salvadoreña vigente, los empleados despedidos sin causa justificada deben ser indemnizados por un monto equivalente a un mes de sueldo por cada año de trabajo (hasta un máximo de cuatro veces el salario mínimo legal vigente).

La Compañía ha adoptado la práctica de llevar a resultados las cantidades pagadas cuando toma la decisión de prescindir de los servicios de un empleado.

ii) *Beneficio por renuncia voluntaria*

La Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria establece que las instituciones del sector privado e instituciones autónomas cuyas relaciones laborales se rigen por el Código de Trabajo estarán obligadas a cancelar una prestación económica por renuncia voluntaria de sus trabajadores. Para tener derecho a la prestación económica, el trabajador deberá tener acreditado como mínimo dos años de servicio continuo y efectivo en la empresa y deberá dar un preaviso por escrito al patrono.

Los trabajadores recibirán una prestación económica equivalentes a 15 días de salario básico vigente por cada año de servicio. Dicho salario no podrá ser mayor a dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector de la

actividad económica del empleador. La Gestora reconoce un pasivo para cubrir esta obligación de acuerdo a la política interna de la administración.

El plan de beneficios definido usa el método actuarial de la unidad de crédito proyectada para medir su obligación y la valúa al valor presente a la fecha de presentación de estados financieros. Las ganancias o las pérdidas por los cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan a los resultados.

Los principales supuestos del estudio actuarial son: a) la tasa de descuento utilizada para actualizar las prestaciones al personal la cual a la fecha de referencia es del 3.45%, datos que corresponden al rendimiento de bonos corporativos de alta calidad 20 años de los Estados Unidos, b) Considerando que la prestación se otorga sobre la base del salario nominal y no sobre salarios mínimos, la proyección de los salarios hasta la edad de retiro se ha estimado considerando un incremento de 1.5% anual en los salarios y c) tasa de rotación de los empleados que a la fecha de referencia era del 3.70%. Al 31 de diciembre de 2021 la Gestora tiene registrado US\$58,832.98 (US\$43,614.46 en 2020) en concepto de provisión por retiro voluntario.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Gestora mantiene saldos en concepto de reservas por retiro voluntario. El movimiento registrado durante los períodos reportados se resume a continuación:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Saldo inicial	\$ 43,614.46	\$ 30,860.35
Más: constitución	<u>15,218.52</u>	<u>12,754.11</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 58,832.98</u>	<u>\$ 43,614.46</u>

(f) *Ingresos y Gastos*

Los ingresos y gastos son registrados bajo el método de acumulación sobre la base de lo devengado.

#### 4. Gestión de los riesgos financieros y operacionales

*Factores de riesgo financiero*

La Gestora está expuesta a los siguientes riesgos debido al uso de instrumentos financieros y al desarrollo de sus operaciones:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

La Administración busca reducir los probables efectos adversos en resultados financieros por medio de la aplicación de procedimientos para identificar, evaluar y mitigar estos riesgos.



### *Riesgo de crédito:*

Es la posible pérdida como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que se relaciona o bien por un deterioro de la calificación crediticia del emisor o título valor. La exposición al riesgo de crédito relacionada con activos financieros en el balance general está constituida por el valor en libros del efectivo en bancos con un saldo de US\$441,580.66 (US\$187,784.51 en 2020), inversiones financieras de US\$ 935,036.58 (US\$502,033.09 en 2020) y cuentas por cobrar por US\$ 352,766.88 (US\$61,795.50 en 2020). No se identifica deterioro de valor de dichos activos a la fecha en referencia.

Clase	2021		2020	
	Valor Nominal	Riesgo	Valor Nominal	Riesgo
Efectivo				
Banco Davivienda	\$ 6,590.02	AAA	\$ 15,738.08	AAA
Banco Atlántida El Salvador, S. A.	<u>434,990.64</u>	A+	<u>172,046.43</u>	A+
	<u>\$ 441,580.66</u>		<u>\$ 187,784.51</u>	
Inversiones Financieras				
Papeles Bursátiles	\$ 52,800.00	AAA	-	AAA
Certificados de Inversión	30,000.00	AAA	-	AAA
Fondo de Inversión	<u>2,236.58</u>	AA	<u>2,033.09</u>	AA
	<u>\$ 85,036.58</u>		<u>\$ 2,033.09</u>	
Depósito a Plazo				
Sociedad de Ahorro y Crédito Credicom, S. A.	\$ 300,000.00	BBB+	-	
Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S. A.	350,000.00		-	
Banco Industrial, S. A.	-		\$ 500,000.00	AA-
Banco Atlántida, S. A.	<u>200,000.00</u>		<u>-</u>	
	<u>\$ 850,000.00</u>		<u>\$ 500,000.00</u>	

### *Riesgo de liquidez:*

Es el riesgo que la Gestora tenga dificultades para obtener los fondos con los cuales cumpla compromisos asociados con los pasivos financieros. El riesgo de liquidez puede resultar de la dificultad de vender un activo en un tiempo prudencial o vender un activo financiero por debajo de su valor razonable. La Administración de la Gestora mitiga este riesgo a través de la aplicación de políticas conservadoras de administración de efectivo.

Tipo	Monto	%
Inversiones en alta liquidez	\$ 1,291,580.66	94
Otras inversiones	<u>82,800.00</u>	<u>6</u>
<b>Total</b>	<u>\$ 1,374,380.66</u>	<u>100</u>

### *Riesgo de mercado:*

Es el riesgo de incurrir en pérdidas, en posiciones dentro y fuera de balance, derivadas de movimientos adversos en los precios, tasas de interés o tipo de cambio de los instrumentos financieros en los mercados donde se tengan posiciones de la Gestora, así como sus ingresos.

La Gestora está expuesta a este riesgo en determinados activos financieros. La gestora dispone de políticas y procedimientos para la correcta identificación de activos que pudieran aportar mayor riesgo a las posiciones de la Gestora, derivado de posibles movimientos en los precios de mercado y fluctuaciones locales e internacionales.

*Riesgo de tipo de cambio:*

Es el riesgo que el valor de instrumentos financieros fluctúe debido a cambios en el valor de la moneda extranjera. Todas las operaciones están denominadas en dólares de los Estados Unidos de América, por lo tanto, no hay exposición al riesgo cambiario. La Gestora no tiene activos y pasivos denominados en otra moneda distinta al dólar de los Estados Unidos de América.

*Riesgo de tasa de interés:*

Es el riesgo que el valor de los instrumentos financieros de la Gestora fluctúe debido a cambios en las tasas de interés de mercado. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la exposición al riesgo de tasa de interés es mínima, ya que no hay pasivos financieros que devenguen intereses.

*Riesgo de precio:*

Es el riesgo que el valor de un instrumento financiero fluctúe por cambios en los precios de mercado, sean éstos causados por factores intrínsecos al instrumento financiero o su emisor, o factores externos que afectan a todos los instrumentos cotizados en el mercado. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la exposición al riesgo de precio es mínima, ya que los saldos de activos financieros están concentrados en títulos de corto plazo.

*Riesgo operacional:*

El riesgo operacional, es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a fallas en los procesos, de las personas, en los sistemas de información y a causa de acontecimientos externos; el riesgo operacional incluye la gestión de la seguridad de la información, la continuidad del negocio y el riesgo legal. Existen Factores de riesgo interno como los recursos humanos, los procesos, la tecnología y la infraestructura, sobre los cuales la empresa puede tener un control directo. Por otro lado, existen factores de riesgo externo, en los cuales se dan acontecimientos externos cuyas causas y origen escapan al control de la Gestora y pueden estar relacionados con fuerzas de la naturaleza o con actuaciones de terceros. La gestora dispone de políticas y procedimientos para la adecuada mitigación de este riesgo.

## **5. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre 2020 se resumen a continuación:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Caja Chica	\$ 500.00	\$ 500.00

Bancos-Depósitos en cuenta corriente	<u>441,580.66</u>	<u>187,784.51</u>
	<u>\$ 442,080.66</u>	<u>\$ 188,284.51</u>

La Gestora no posee restricciones para el uso del efectivo.

Los depósitos en cuenta corriente no devengaron intereses

## 6. Inversiones financieras

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020, las inversiones financieras mantenidas para negociar de la Gestora se detallan a continuación:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Depósito a Plazo Fijo (90 días)	\$ 850,000.00	\$ 500,000.00
Papeles Bursátiles	52,800.00	-
Certificados de Inversión	30,000.00	-
Inversión en Fondos de Inversión	<u>2,236.58</u>	<u>2,033.09</u>
	<u>\$ 935,036.58</u>	<u>\$ 502,033.09</u>

Depósito a plazo fijo con Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer por US\$300,000.00 devengaron una tasa de interés anual de 5.00% con vencimiento último al 17 de noviembre de 2021, el cual se renovó.

Depósito a plazo fijo con Banco Atlántida por \$200,000.00 devengaron una tasa de interés anual de 4.65% con vencimiento último al 17 de noviembre de 2021, el cual se renovó.

Depósitos a plazo fijo con Sociedad de Ahorro y Crédito Integral por \$350,000.00 devengaron una tasa de interés anual de 5.00% con vencimiento último al 15 de mayo de 2022, el cual se renovó.

Los depósitos a plazo fijo en 2020 devengaron una tasa de interés anual de 4.5% con vencimiento último el 18 de agosto de 2020 el cual se canceló el 1 de mayo de 2021.

## 7. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el saldo de las cuentas por cobrar de la Gestora asciende a US\$352,766.88 en 2021 (US\$61,795.50 en 2020), integrado de la siguiente manera:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Fondos de inversión	\$ 350,830.71	\$ 61,795.50
Otras cuentas por cobrar	<u>1,936.17</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 352,766.88</u>	<u>\$ 61,795.50</u>

La Gestora recibe del Fondo la comisión por administración equivalente desde el uno punto cincuenta por ciento anual (1.50%) hasta el cinco punto cincuenta por ciento anual (5.50%), y que se calcula aplicando dicho porcentaje sobre el valor del patrimonio del Fondo y con base año calendario. La comisión se provisiona y cobra mensualmente

## 8. Activos físicos e intangibles

a) El movimiento de estos activos se detalla a continuación:

	2021	2020
Propiedades y equipo		
Mobiliario y equipo al costo	\$ 91,701.84	\$ 65,191.72
(-) Depreciación acumulada de mobiliario y equipo	<u>(56,613.32)</u>	<u>(39,441.52)</u>
Saldo neto	<u>35,088.52</u>	<u>25,750.20</u>
Activos intangibles		
Programas informáticos	247,415.09	169,121.26
(-) Amortización acumulada de intangibles	<u>(52,832.13)</u>	<u>(28,937.74)</u>
Saldo neto	<u>194,582.96</u>	<u>140,183.52</u>
Totales	<u>\$ 229,671.48</u>	<u>\$ 165,933.72</u>

b) La conciliación de activos fijos e intangibles se presenta a continuación:

	Saldos al 31/12/2020	Adiciones	Reclasificaciones	Saldos al 31/12/2021
<b>Costo:</b>				
Activo fijo:				
Mobiliario y equipo al costo	\$ 65,191.72	\$ 26,510.12	-	\$ 91,701.84
Activos intangibles:				
Programas informáticos	166,416.65	74,572.73	-	240,989.38
Licencias	<u>2,704.61</u>	<u>3,721.10</u>	-	<u>6,425.71</u>
	<u>169,121.26</u>	<u>78,293.83</u>	-	<u>247,415.09</u>
<b>Total activo fijo e intangibles</b>	<u>\$ 234,312.98</u>	<u>\$ 104,803.95</u>	-	<u>\$ 339,116.93</u>
<b>Amortización y depreciación acumulada</b>				
Activo fijo:				
Mobiliario y equipo al costo	\$ (39,441.52)	\$ (17,171.80)	-	\$ (56,613.32)
Activos intangibles:				
Licencias	<u>(28,937.74)</u>	<u>(23,894.39)</u>	-	<u>(52,832.13)</u>
<b>Total amortización y depreciación acumulada</b>	<u>(68,379.26)</u>	<u>(41,066.19)</u>	-	<u>(109,445.45)</u>
<b>Total valores netos</b>	<u>\$ 165,933.72</u>	<u>\$ 63,737.76</u>	-	<u>\$ 229,671.48</u>

El gasto por depreciación y amortización de los Activos fijos e intangibles para los períodos reportados al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020 fue de US\$41,066.19 y US\$31,115.34 respectivamente.

## 9. Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre 2021 y 2020 la Gestora presento movimientos por activos por impuestos diferidos por un valor de US\$17,649.89 (US\$13,084.33 en 2020).

### Impuesto sobre la renta

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por los ingresos obtenidos en el país, conforme a la Ley de Impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo N° 134 de fecha 18 de diciembre de 1991, en vigencia a partir del 1 de enero de 1992.

La composición del impuesto sobre la renta en el estado del resultado integral al 31 de diciembre, es la siguiente:

	2021	2020
Impuesto corriente – gasto	\$ 276,264.87	-
Impuesto diferido – (ingresos) gasto	<u>(4,565.56)</u>	<u>\$ (3,286.23)</u>
	<u>\$ 271,699.31</u>	<u>\$ (3,286.23)</u>

### Impuesto sobre la renta corriente

La provisión de impuesto sobre la renta corriente correspondiente a los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021, se ha calculado como se muestra a continuación:

	2021
Utilidad neta antes de reserva legal	\$ 291,788.69
Menos: Reserva Legal	(20,425.21)
Más Gastos no deducibles	<u>4,901.39</u>
Impuesto sobre la renta	<u>\$ 276,264.87</u>

Al 31 de diciembre de 2020 no se calculó impuesto sobre la renta corriente por obtener perdida fiscal.

### Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferida se calcula sobre las diferencias temporales bajo el método del activo.

El movimiento en las cuentas de activo por impuesto sobre la renta diferido se detalla a continuación:

*Impuesto diferido – Ingreso – activo*

Saldo al 1 de enero de 2020	\$ 9,258.10
Ingreso	<u>3,826.23</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	13,084.33
Ingreso	<u>4,565.56</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 17,649.89</u>

**10. Otros activos**

El saldo que presentaba esta cuenta al 31 de diciembre 2021 y 2020 es como sigue:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Crédito fiscal IVA	-	\$ 47,636.42
Pago a cuenta e impuesto retenido	\$ 1,588.61	9,356.66
Pagos anticipados a Orasoft El Salvador, S. A. de C. V.	-	28,245.24
Pagos anticipados a Martinexsa El Salvador, S. A. de C. V.	-	20,600.00
Seguros pagados por anticipado	2,863.75	-
Suscripciones pagadas por anticipado	8,216.77	-
Otros gastos pagados por anticipados	380.01	3,041.96
Fianza (a) (Nota 19)	<u>34,288.31</u>	<u>5,468.50</u>
	<u>\$ 47,337.45</u>	<u>\$ 114,348.78</u>

- a) De acuerdo con el Artículo 22 de la Ley de Fondos de Inversión, la Gestora adquirió fianza por un monto de US\$2,700,000.00 en función del patrimonio de los fondos de inversión que administra, en beneficio de los partícipes, para garantizar el cumplimiento de todas sus obligaciones (Nota 19).

**11. Pasivos financieros a valor razonable**

Al 31 de diciembre 2021 y 2020 la Gestora no presentó movimientos por pasivos financieros a valor razonable.

**12. Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre 2021 y 2020 presentaban un saldo de US\$13,243.60 y US\$9,040.00 respectivamente, correspondiente a servicios de tercerización prestados por Banco Atlántida El Salvador, S. A. y por arrendamientos de oficinas prestados por Inversiones Financieras Atlántida, S. A. (Nota 25 y 32)

### 13. Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre 2021 y 2020 se resumen a continuación:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Servicios de terceros	\$ 2,873.81	\$ 23,319.00
Retenciones	14,213.76	13,015.87
Aportaciones patronales	-	2,592.70
Otras cuentas por pagar	<u>4,190.14</u>	<u>4,100.02</u>
	<u>\$ 21,277.71</u>	<u>\$ 43,027.59</u>

### 14. Préstamos por pagar

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Gestora no tenía préstamos por pagar.

### 15. Provisiones

Al 31 de diciembre 2021 y 2020, la Gestora mantiene una provisión que suma US\$58,832.98 y US\$43,614.46 respectivamente, para los beneficios pagaderos a los empleados que renuncien voluntariamente.

### 16. Patrimonio

#### Capital social

Al 31 de diciembre 2021 y 2020 la composición del patrimonio es la siguiente:

- a) Al 31 de diciembre 2021 y 2020 el capital social está constituido por 25,000 acciones comunes y nominativas de valor nominal de cien (US\$100.00) dólares cada una, equivalentes a US\$2,500,000.00.
- b) En acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, No. 1/2019 del 15 de febrero de 2019, se acordó aumentar el Capital Social de la sociedad, por la suma de US\$1,000,000.00, equivalente a 10,000 acciones comunes y nominativas de valor de US\$100.00 cada una, con lo que el nuevo capital social asciende a la US\$2,500,000.00. Dicho aumento se realizó mediante aportes en efectivo de US\$500,000.00, quedando pendiente de pago US\$500,000.00, equivalente a 5,000 acciones comunes y nominativas de valor de cien dólares cada una, autorizadas, suscritas y no pagadas. El capital pendiente de pago debe ser aportado por los accionistas en efectivo conforme a llamamientos que la Junta Directiva de la sociedad efectúe conforme las necesidades financieras y en un plazo que en ningún caso podrá ser mayor a un año, es decir antes del 15 de febrero de 2020.
- c) Con fecha 17 de abril de 2018 se realizó el cambio de accionistas controlante de Corporación de Inversiones Atlántida, S. A. a Inversiones Financieras Atlántida, S. A.:



siendo ésta última el principal accionista de la sociedad con 24,999 acciones y una participación del 99.99%.

### Reserva legal

De acuerdo con el Código de Comercio de la República de El Salvador, la Gestora debe constituir anualmente una reserva legal equivalente al 7% de la utilidad antes de impuesto, hasta completar la quinta parte del capital social. Para el periodo al 31 de diciembre de 2021, se constituyó un monto de reserva legal de US\$68,084.03, que equivale al 2.7% del capital social.

### Resultados por aplicar

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020, son utilidad por US\$628,280.04 y pérdida por (US\$ 273,558.23) respectivamente.

### Utilidad (pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) básica por acción es calculada por la división de la utilidad (pérdida) neta según el estado del resultado integral de US\$ 628,280.04 en el 2021 y (US\$273,558.23) en el 2020 por el número de acciones ponderadas suscritas y pagadas en circulación de 25,000 para ambos años, resultando una utilidad por acción de US\$25.13 y pérdida por acción de (US\$ 10.94) en 2020.

## 17. Pasivos contingentes y activos contingentes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existían pasivos y activos contingentes.

## 18. Fondos de inversión administrados

Al 31 de diciembre 2021, la Gestora administraba cuatro fondos de inversión: 1 – Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo que inició sus operaciones el 1 de febrero de 2018, 2 – Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo iniciando el 26 de abril de 2018; 3- Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+ que inició sus operaciones el 10 de septiembre de 2019; y 4- Fondo de Inversión de Capital de Riesgo Atlántida que inicio sus operaciones el 18 de agosto de 2021.

A continuación, se detallan los datos más relevantes de los Fondos Administrados:

Datos al 31 de diciembre 2021

Fondos Administrados	Patrimonio	Activo	Pasivo	Gastos	Ingresos
Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento	\$ 15,858,707.56	\$ 17,838,277.68	\$ 1,979,570.12	\$ 350,030.92	\$ 1,243,149.12
Fondo de Inversión Abierto Atlántida Liquidez	22,077,517.31	22,182,979.28	105,461.97	589,271.09	1,357,568.85
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+ +	39,330,077.73	46,152,930.84	6,822,853.11	884,517.18	1,999,821.07
Fondo de Inversión de Capital de riesgo Atlántida	<u>167,829,339.51</u>	<u>191,565,362.07</u>	<u>23,736,022.56</u>	<u>1,223,489.87</u>	<u>3,277,829.38</u>
	<u>\$ 245,095,642.1</u>	<u>\$ 277,739,549.9</u>	<u>\$ 30,862,287.76</u>	<u>\$ 3,047,309.06</u>	<u>\$ 7,878,368.42</u>

## Datos al 31 de diciembre 2020

Fondos Administrados	Patrimonio	Activo	Pasivo	Gastos	Ingresos
Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento	\$ 11,626,509.38	\$ 11,729,299.59	\$ 102,790.21	\$ 116,753.54	\$ 589,385.13
Fondo de Inversión Abierto Atlántida Liquidez	17,398,851.18	19,017,020.67	1,618,169.49	183,009.41	434,808.24
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres +	<u>6,900,631.04</u>	<u>13,627,935.00</u>	<u>6,726,763.96</u>	<u>410,165.91</u>	<u>731,219.74</u>
	<u>\$ 35,925,991.60</u>	<u>\$ 44,374,255.26</u>	<u>\$ 8,447,723.66</u>	<u>\$ 709,988.88</u>	<u>\$ 1,755,413.11</u>

## 19. Garantías otorgadas

Al 31 de diciembre de 2021 la Gestora cuenta con la siguiente garantía:

Detalle	31 de diciembre 2021
<b>Especificación de Garantía</b>	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes de los Fondo de Inversión administrados por Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión
<b>Nº Referencia</b>	SISA Seguros: 223877 por tramo de \$ 500,000.00 226508 por tramo de \$ 685,000.00 225894 por tramo de \$ 1,515,000.00
<b>Emisores</b>	SISA Seguros
<b>Representante de los Beneficiarios</b>	Central de Depósito de Valores S. A de C. V.
<b>Monto de la Garantía</b>	\$ 2,700,000.00
<b>% con relación al Patrimonio del Fondo</b>	5.62%
<b>Vigencia</b>	SISA Seguros: Del 18 de octubre 2021 al 18 de octubre 2022, para tramo de \$685,000; del 27 de septiembre 2021 al 27 de septiembre 2022 para tramo de \$1,515,000, y del 9 de agosto 2021 al 09 de agosto 2022 para tramo de \$500,000.

Detalle	31 de diciembre 2020
<b>Especificación de Garantía</b>	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes de los Fondos de Inversión.
<b>Nº Referencia</b>	89B1246
<b>Emisor</b>	ASSA Compañía de Seguros, S. A.
<b>Representante de los Beneficiarios</b>	Central de Depósito de Valores S. A. de C. V.
<b>Monto de la Garantía</b>	US\$515,000.00
<b>Vigencia</b>	Del 12 de octubre de 2020 al 12 de octubre de 2021
<b>% con relación al Patrimonio Fondo de Atlántida de Liquidez</b>	2.96%
<b>% con relación al Patrimonio Fondo de Atlántida de Crecimiento</b>	4.43%
<b>% con relación al Patrimonio Fondo de Inmobiliario Atlántida progres +</b>	7.46%

## 20. Ingresos por servicios de administración

Al 31 de diciembre de 2021 la Gestora cuenta con ingresos por servicios de administración por un monto de US\$ 1,639,098.45 (US\$299,582.29 en 2020); los cuales han sido facturados a los cuatro fondos administrados por la misma.

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Fondo De Inversión Abierto Atlántida De Liquidez A Corto Plazo	\$ 492,971.30	\$ 136,686.38
Fondo De Inversión Abierto Atlántida De Crecimiento A Mediano Plazo	232,042.98	79,738.91
Fondo De Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progresiva +	329,325.41	83,157.00
Fondo De Inversión Cerrado De Capital De Riesgo Atlántida	<u>584,758.76</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 1,639,098.45</u>	<u>\$ 299,582.29</u>

## 21. Ingresos por comercialización de cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros

Por los períodos reportados de 2021 y 2020, la Gestora no tiene ingresos por comercialización de cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros.

## 22. Gastos por comercialización de Fondos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2021 la Gestora presenta gastos por comercialización de Fondos de Inversión de US\$78.00 (US\$0.00 en 2020).

## 23. Gastos generales de administración y personal

Los gastos generales de administración y personal por el periodo del 01 al 31 de diciembre 2021 y del 01 de enero al 31 de diciembre de 2020 se resumen a continuación:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Gastos de personal	\$ 459,128.58	\$ 408,427.15
Otros gastos de personal y directorio	3,827.24	4,261.43
Consumo de materiales	1,446.18	793.86
Reparación y mantenimiento	4,956.91	-
Servicios públicos e impuestos	9,615.79	8,141.26
Mercadeo	175.00	1,283.31
Seguros y Garantías	30,059.72	6,662.20
Honorarios profesionales y otros	<u>157,326.78</u>	<u>141,066.89</u>
	<u>\$ 666,536.20</u>	<u>\$ 570,636.10</u>

## 24. Intereses, ganancias y/o pérdidas netas en inversiones financieras

Los intereses, ganancias y pérdidas netas en inversiones al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se detallan a continuación:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Rendimientos en fondos de Inversión	\$ 203.49	-

Inversiones en títulos valores	908.55	\$ 1,674.87
Sub total	1,112.04	1,674.87
Intereses por depósitos bancarios	35,837.40	23,444.06
	<u>\$ 36,949.44</u>	<u>\$ 25,118.93</u>

- a) Método de cálculo de intereses aplicados  
El método utilizado para el cálculo de intereses es sobre una base de año calendario o comercial de acuerdo con el tipo de inversión efectuada, la cual consiste en multiplicar la tasa de interés nominal o de rendimiento por el valor parcial de la inversión dividiendo el resultado sobre la base que corresponda según el tipo de instrumento.
- b) Ingresos no reconocidos por activos financieros deteriorados  
Para el período que se informa la Gestora no mantuvo activos financieros deteriorados, esto permitió reconocer los ingresos de forma oportuna.
- c) Intereses y dividendos pendientes de cobro  
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Gestora no tenía saldos pendientes de cobro por ingresos financieros.

## 25. Partes relacionadas

- a) La Gestora forma parte de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas que están bajo una misma dirección y control, así:
- Compañía controladora: Inversiones Financieras Atlántida, S. A.
  - Otras compañías subsidiarias de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.:
    - Banco Atlántida El Salvador, S. A.
    - Atlántida Securities, S. A. de C. V., Casa de Corredores de Bolsa.
    - Atlántida Vida, S. A., seguros de personas.
    - AFP CONFIA, S. A.
    - Atlántida Titularizadora, S. A.
- b) Los saldos con compañías afiliadas y relacionadas al 31 de diciembre 2021 y 2020 son como sigue:

	2021	2020
Banco Atlántida El Salvador, S. A.:		
Depósitos en cuenta corriente	\$ 434,990.64	\$ 172,046.43
Ingresos por intereses (CDPF y Cuentas Corrientes)	<u>35,837.40</u>	<u>3,681.76</u>
	<u>\$ 470,828.04</u>	<u>\$ 175,728.19</u>

- c) Transacciones: Servicios de tercerización por parte de Banco Atlántida El Salvador, S. A. al 31 de diciembre 2021 por un monto de US\$48,000.00 más IVA y US\$48,000.00 al 31 de diciembre 2020 (Nota 33) y servicios de arrendamientos de oficinas por parte de Inversiones Financieras Atlántida, S. A. al 31 de diciembre 2021 por un monto de US\$42,000.00.

## 26. Información sobre custodia de valores y otros activos

Al 31 de diciembre 2021, los títulos valores que respaldan las inversiones de la Gestora se encuentran en custodia en la Central de Depósitos de Valores, S. A. de C. V. según detalle:

	<b>2021</b>
Valores activos CIBAC16\$	\$ 30,000.00
Valores activos PBAES SERIE 13	2,800.00
Valores activos PBAES SERIE 14	<u>50,000.00</u>
Total	<u>\$ 82,800.00</u>

## 27. Litigios pendientes

La Gestora a la fecha de los estados financieros no tenía litigios pendientes.

## 28. Sanciones

Al 31 de diciembre 2021 y 2020 la Gestora no tenía sanciones.

## 29. Diferencias significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables Emitidas por el Regulador

La Administración de la Gestora ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principalmente entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables emitidas por Banco Central de Reserva de El Salvador:

1. Los valores adquiridos y vendidos con pacto de recompra (reportos) se registran como incremento o bajas de inversiones respectivamente, de acuerdo con las NIIF éstos deben registrarse como cuentas por cobrar y por pagar.
2. Los cargos y créditos por transacciones correspondientes a ejercicios anteriores se presentan como ajustes a la utilidad retenida al inicio del período, aunque éstos no califiquen como errores fundamentales. Las NIIF consideran como errores fundamentales los que tienen una importancia tal que hacen que los estados financieros de uno o más períodos anteriores no puedan ser considerados fidedignos tal como fueron emitidos en su momento.

El efecto de estas diferencias sobre los estados financieros de la Gestora de Fondos de Inversión no ha sido cuantificado por la Administración.

### **30. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

#### **Pandemia Mundial por virus COVID-19**

A causa de la propagación del Virus Denominado COVID-19, que afecta a El Salvador en marzo del 2020 y su potencial impacto en la economía mundial, por el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021, la Gestora de Fondos de Inversión considera que no existe un riesgo de cumplimiento al principio de negocio en marcha, ni tampoco se tenga un efecto económico que deteriore el valor de sus principales activo ni espera una modificación en la estimación de la vida útil de las partidas de propiedad, planta y equipo. A raíz del impacto en la economía local no se espera un efecto negativo en variaciones de tipo cambiario ya que la moneda en curso es el dólar. No se prevé que pueda existir una eventual incobrabilidad de las cuentas por cobrar.

De acuerdo a la evolución de la pandemia por el COVID-19, la Gestora, analizará las estrategias comerciales y financieras que sean convenientes para minimizar el impacto económico que pueda resultar a causa de la propagación del virus.

### **31. Operaciones de comercialización de cuotas de participación de Fondos de Inversión Extranjeros**

La Gestora a la fecha de los estados financieros no reportó operaciones de comercialización de cuotas de participación de fondos de inversión extranjeros.

### **32. Tercerización de servicios**

Atlántida Capital a firmado un contrato por servicios tercerizados con Banco Atlántida El Salvador, S. A. con plazo indefinido (ver nota 25, literal c).

### **33. Hechos relevantes**

#### **2021**

- a. En Junta General de Accionistas en sesión No. JGOA 01/2021, celebrada el 19 de febrero de 2021, aprobó la Memoria de Labores y los Estados Financieros para el ejercicio que finalizó el 31 de diciembre de 2020.
- b. En Junta General de Accionistas en sesión No. JGOA 01/2021, celebrada el 19 de febrero de 2021, nombró a Auditores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V. como Auditores Externos de Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión para el año 2021.
- c. En sesión de Junta Directiva No. 2/2021, celebrada el 18 de febrero de 2021, se reconoció la renuncia de los siguientes directores:
  - Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco
  - Luis Armando Montenegro Monterrosa

- d. En Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad No. JGOA 01/2021, celebrada el día 19 de febrero de 2021, se acordó reestructuración de la Junta Directiva, quedando conformada así:

Director presidente	Gabriel Edgardo Delgado Suazo
Director vicepresidente	Edgardo Rafael Figueroa Hernández
Director secretario	Carlos Marcelo Olano Romero
Primer Director Suplente	Sara de Jesús Ochoa Matamoros
Segundo Director Suplente	Carlos Alberto Coto Gómez
Tercer Director Suplente	Luis José Noyola Palucha

- e. Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, de acuerdo con el Art. 22 de la Ley de Fondos de Inversión, ha constituido Garantía, por medio de Fianza de Fiel Cumplimiento, en beneficio de los Partícipes, presentes y futuros, habiéndose nombrado Representante de los beneficiarios de dicha Fianza a Central de Depósito de Valores, S. A. de C. V. (CEDEVAL, S. A. DE C. V.) de la siguiente manera:

Institución	Monto (dólares de los Estados Unidos de América)	Plazo de vigencia	Fecha Inicio Vigencia	Fecha Fin Vigencia
Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima	Quinientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$500,000.00)	Un año	Nueve de agosto del año dos mil veintiuno	Nueve de agosto del año dos mil veintiuno
Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima	Seiscientos ochenta y cinco mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$685,000.00)	Un año	Dieciocho de octubre del año dos mil veintiuno	Dieciocho de octubre del año dos mil veintidós
Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima	Un millón quinientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$1,515,000.00)	Un año	Veintisiete de septiembre de dos mil veintiuno	Veintisiete de septiembre de dos mil veintidós


## 2020

1. En Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad No. JGOEA 01/2021, celebrada el día 14 de febrero de 2021, se acordó nombrar como firma de Auditoría Externa a Auditores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V. para el ejercicio de 2021.



# DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD


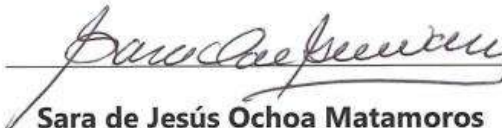
Los miembros de la Junta Directiva y el Gerente General de la Gestora de Fondos de Inversión Atlántida Capital, S.A., a fin de cumplir los requisitos establecidos en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión (NDMC-04), declaran que la información detallada en la presente Memoria de Labores es verdadera, completa, fidedigna y exacta; consecuentemente, los suscritos se hacen responsables de su contenido.

  
E-SIGNED by Edgardo Figueroa  
on 2022-02-08 20:51:43 GMT

---

**Gabriel Eduardo Delgado Suazo**  
Director Presidente

**Edgardo Rafael Figueroa Hernández**  
Director Vicepresidente

---

**Carlos Marcelo Olano Romero**  
Director Secretario

**Sara de Jesús Ochoa Matamoros**  
Director Suplente

E-SIGNED by Carlos Coto  
on 2022-02-08 23:16:43 GMT


---


---

**Carlos Alberto Coto Gómez**  
Director Suplente

**Luis José Noyola Palucha**  
Director Suplente



---

**Javier Mayora Re**





# MEMORIA DE LABORES 2020

## Contenido

1.	MENSAJE DEL PRESIDENTE .....	1
2.	JUNTA DIRECTIVA (2017-2023).....	1
3.	ACCIONISTAS .....	1
4.	ORGANIGRAMA DE GESTORA ATLÁNTIDA CAPITAL .....	2
5.	COMITÉS DE APOYO .....	2
5.1	COMITÉ DE AUDITORÍA .....	2
5.2	COMITÉ DE INVERSIONES (CI).....	4
5.3	COMITÉ DE RIESGOS .....	9
5.4	COMITÉ DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE DINERO Y ACTIVOS .....	11
6.	AUTORIZACIONES EMITIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO	13
6.1	APROBACIÓN DE CAMBIOS A FONDO ATLÁNTIDA LIQUIDEZ.....	13
6.2	APROBACIÓN DE CAMBIOS A FONDO ATLÁNTIDA CRECIMIENTO .....	13
6.3	APROBACIÓN DE REGISTRO DE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO ATLÁNTIDA PROGRESA +.....	13
7.	INVERSIONES PROPIAS.....	14
8.	GESTIÓN DE RIESGOS.....	14
8.1	PROCESO DE GESTIÓN DE RIESGOS .....	14
8.2	PRINCIPALES RIESGOS ASUMIDOS POR LA ENTIDAD.....	15
8.2.1	RIESGO NO FINANCIERO.....	16
8.2.1.1	RIESGO OPERACIONAL .....	16
8.2.1.2	RIESGO LEGAL.....	16
8.2.1.3	RIESGO TECNOLÓGICO .....	16
8.2.1.4	RIESGO REPUTACIONAL .....	16
8.2.1.5	RIESGO ESTRATÉGICO .....	17
8.2.1.6	RIESGO DE FRAUDE .....	17
8.2.1.7	RIESGO DE CONTRAPARTE .....	17
8.2.2	RIESGO FINANCIERO.....	17
8.2.2.1	RIESGO DE MERCADO.....	17
8.2.2.2	RIESGO DE LIQUIDEZ.....	17
8.2.2.3	RIESGO DE CRÉDITO .....	17
8.2.3	RIESGO EXTERNO.....	18
8.2.3.1	RIESGO NACIONAL E INTERNACIONAL .....	18
8.3	POLÍTICAS PARA LA GESTIÓN DE RIESGOS .....	18
8.4	DESCRIPCIÓN DE METODOLOGÍAS Y HERRAMIENTAS PARA LA MITIGACIÓN DE RIESGOS 19	
9.	INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA .....	22

## 1. MENSAJE DEL PRESIDENTE

### Estimados señores accionistas:

En nombre de la Junta Directiva de Atlántida Capital S.A, Gestora de Fondos de Inversión me complace presentar la Memoria de Labores correspondiente al cierre del año 2020, así como un breve recuento de los principales acontecimientos en dicho período. A pesar del desafiante entorno económico al que nos enfrentamos como país y como sociedad, producto de la pandemia de COVID-19, en Atlántida Capital hemos alcanzado logros muy importantes, que se han venido materializando principalmente a partir del mes de agosto de 2020. El crecimiento de nuestros fondos de inversión abiertos a partir de la anterior fecha ha sido constante, ordenado y continuo; esto ha permitido cimentar nuestras bases de crecimiento en el futuro. Ya en los dos primeros meses del actual ejercicio 2021, nuestro fondo abierto de Crecimiento se ha colocado a la cabeza de su segmento de mercado, sentando un precedente en cuanto a nuestra participación en el mercado salvadoreño con nuestros Fondos de Inversión. Por lo que respecta a nuestro Fondo Inmobiliario, único fondo cerrado en nuestro país, la adquisición de un nuevo inmueble confirma nuestro compromiso de rentabilidad y permanencia en este segmento.

Permítanme reseñar lo que considero los logros más importantes a destacar:

- Mejora de Calificación de riesgo para los Fondos Liquidez y Crecimiento, por parte de las empresas Zumma Ratings y SCRiesgo.
- Crecimientos importantes en patrimonio y número de partícipes de los Fondos administrados: Fondo Liquidez: 390%, Fondo Crecimiento: 140%
- Segunda compra del Fondo Inmobiliario, por un activo de US\$5MM
- Continuamos siendo la Gestora que ofrece los rendimientos más altos de la industria en los distintos Fondos de Inversión administrados.

Durante el presente ejercicio que se inicia, continuaremos fortaleciendo nuestro compromiso tanto con nuestros accionistas, como con los partícipes de los Fondos y con los inversores del mercado salvadoreño, ampliando nuestra gama de productos y servicios, para atender de manera oportuna las exigencias requeridas por los diferentes segmentos del mercado. Este compromiso, se mantendrá focalizado en el binomio calidad y rentabilidad

Reiteramos nuestro agradecimiento a nuestros accionistas y a los partícipes de nuestros fondos, agradeciéndoles la confianza que han depositado en nosotros.

Atentamente,

**Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco**  
**Director Presidente**

## 2. JUNTA DIRECTIVA (2017-2023)

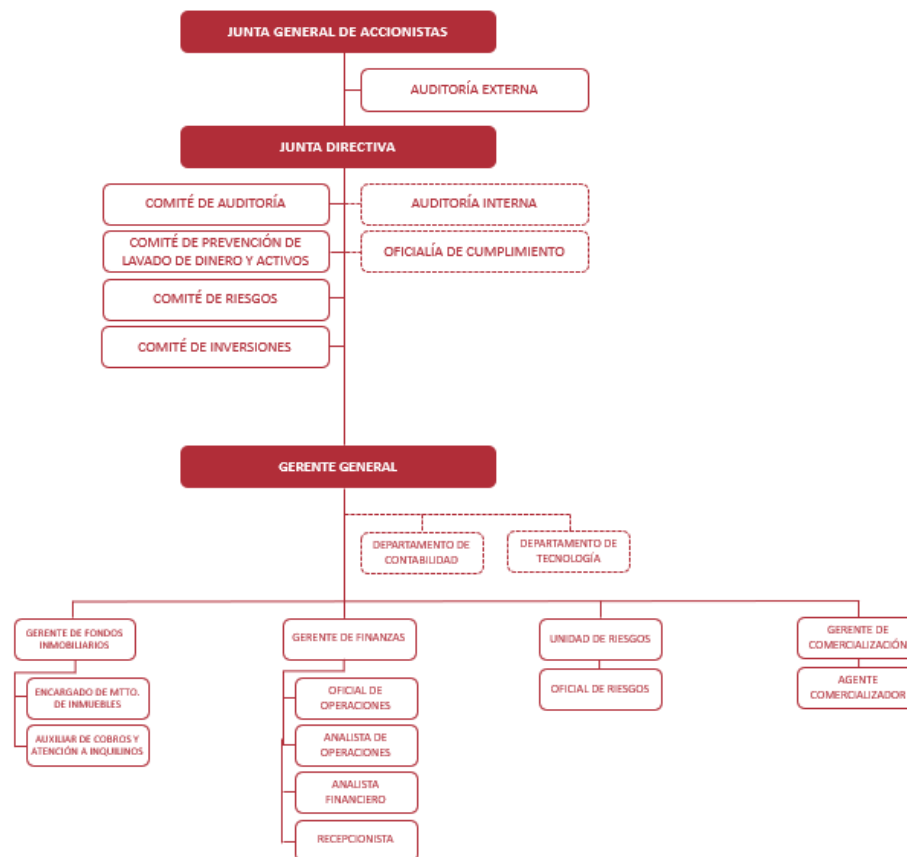
Cargo	Nombre
Director presidente	Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco
Director vicepresidente	Edgardo Rafael Figueroa Hernández
Director secretario	Luis Armando Montenegro Monterrosa
Primer Director Suplente	Carlos Marcelo Olano Romero
Segundo Director Suplente	Lourdes Isabel Madrid Rivas*
Tercer Director Suplente	Carlos Alberto Coto Gómez

\*Presentó renuncia en julio 2019.

## 3. ACCIONISTAS

Nombre	Acciones Suscritas	Porcentaje de participación
Inversiones Financieras Atlántida, S.A.	24,999	99.996%
Guillermo Bueso Anduray	1	0.004%
<b>Total</b>	<b>25,000</b>	<b>100%</b>

## 4. ORGANIGRAMA DE GESTORA ATLÁNTIDA CAPITAL



## 5. COMITÉS DE APOYO

### 5.1 COMITÉ DE AUDITORÍA

El Comité de Auditoría es el encargado de dar apoyo en el control y seguimiento de las políticas, procedimientos y controles establecidos por el Negocio.

El Comité será formado por dos directores de Atlántida Capital (uno externo y uno interno), el Auditor Interno de Banco Atlántida El Salvador, el Gerente General y se reunirá de manera trimestral previamente a la celebración de la Junta Directiva.

Las responsabilidades de dicho Comité serán las siguientes:

- Velar por el cumplimiento de los acuerdos de la Junta General de Accionistas, o su equivalente según la entidad de que se trate, de la Junta Directiva o su equivalente y de las



disposiciones de la Superintendencia, del Banco Central y de otras instituciones públicas cuando corresponda.

- Dar seguimiento a las observaciones que se formulen en los informes del Auditor Interno, del Auditor Externo, de la Superintendencia y de otras instituciones públicas, para corregirlas o para contribuir a su desvanecimiento, lo cual deberá ser informado oportunamente a la Superintendencia.
- Informar con regularidad a la Junta Directiva del seguimiento a las observaciones de los informes listados del Auditor Interno, del Auditor Externo, de la Superintendencia y de otras instituciones públicas.
- Colaborar en el diseño y aplicación del control interno proponiendo las medidas correctivas pertinentes.
- Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría externa, monitorear el proceso de respuesta a las observaciones incluidas por el Auditor Externo en su Carta de Gerencia.
- Opinar ante la Junta Directiva, sobre:
  - Cualquier diferencia de criterio entre la gerencia y los Auditores Externos, respecto a políticas y prácticas contables.
  - El informe final de los Auditores Externos, especialmente en lo referente a las salvedades o cualquier calificación de la opinión.
  - El análisis realizado desde el punto de vista técnico para contratar al mismo auditor para el período siguiente o de sustituirlo en su caso.
- Evaluar la labor de Auditoría Interna, así como el cumplimiento de su plan anual de trabajo y demás obligaciones contenidas en las “Normas Técnicas de Auditoría Interna para los Integrantes del Sistema Financiero” (NRP-15), aprobadas por el Banco Central por medio de su Comité de Normas.
- Proponer a la Junta Directiva y ésta a su vez a la Junta General de Accionistas el nombramiento de los Auditores Externos y del Auditor Fiscal. En la contratación de los Auditores Externos deberá considerarse su independencia respecto de otros servicios profesionales proporcionados, tal como lo establece el artículo relativo a la incompatibilidad con otros servicios profesionales establecido en las “Normas Técnicas para la Prestación de Servicios de Auditoría Externa” (NRP-18), aprobadas por el Banco Central por medio de su Comité de Normas. En los casos de las instituciones públicas, verificar que los términos de referencia para la contratación de los Auditores Externos y Auditor Fiscal, consideren

condiciones de independencia respecto de otros servicios profesionales proporcionados, tales como consultorías, en los cuales su juicio podría verse afectado.

- Conocer y evaluar los procesos relacionados con información financiera y los sistemas de control interno de la entidad.
- Cerciorarse que los estados financieros intermedios y de cierre de ejercicio sean elaborados cumpliendo los lineamientos normativos.

#### **Miembros de Comité de Auditoría:**

- Luis Armando Montenegro Monterrosa
- Carlos Marcelo Olano Romero
- Francisco Javier Mayora Re
- Tito Ernesto Linares

**Número de sesiones en el periodo:** 6 sesiones

<b>Número de sesión</b>	<b>Número de Acta</b>	<b>Fecha de celebración de Comité de Auditoría</b>
<b>1</b>	01/2020	04/feb/2020
<b>2</b>	02/2020	07/abr/2020
<b>3</b>	03/2020	16/jul/2020
<b>4</b>	04/2020	10/sep/2020
<b>5</b>	05/2020	09/oct/2020
<b>6</b>	06/2020	09/dic/2020

#### **Temas tratados a lo largo del periodo:**

- Informes emitidos – Principales Hallazgos
- Seguimiento Acciones Acordadas
- Estatus del Plan de Trabajo 2019
- Propuesta – Nombramiento Auditor Externo 2020

## **5.2 COMITÉ DE INVERSIONES (CI)**

Los miembros que formarán parte del CI son los siguientes: Tres directores Externos de la Sociedad, y el Gerente General.

Cada miembro del CI es responsable de aportar los análisis y evaluaciones que consideren oportunos para la evaluación de las estrategias de inversión de cada uno de los Fondos de Inversión que administre la Gestora.

Los miembros del CI deberán poseer al menos 3 años en experiencia bancaria y poseer notoria ética empresarial. Asimismo, los miembros deberán cumplir con los requisitos establecidos en la norma NDMC-07 en su Art 26.

Es responsabilidad del CI reunirse cuando sea necesario tomar decisiones de inversión para los Fondos administrados, lo cual deberá ser al menos con frecuencia mensual para revisar entre otros los siguientes temas:

- Entorno macroeconómico y sus perspectivas
- Entorno sectorial y sus perspectivas
- Estudios y análisis de compañías
- Comportamientos del mercado
- Propuestas de nuevos emisores y/o títulos valores
- Resultado de los controles de riesgos fiduciarios
- Cambios en normativas aplicables
- Evaluación de desempeño de todos los Fondos de Inversión

#### **Miembros de Comité de Inversiones de Fondos de Inversión Abiertos:**

- Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco
- Francisco Javier Mayora Re
- José Faustino Laínez Mejía

**Número de sesiones en el periodo:** 12 sesiones.

<b>Número de sesión</b>	<b>Número de Acta</b>	<b>Fecha de celebración de Comité de Inversiones de Fondos de Inversión Abiertos</b>
1	01/2020	13/feb/2020
2	02/2020	19/mar/2020

3	03/2020	14/abr/2020
4	04/2020	20/may/2020
5	05/2020	18/jun/2020
6	06/2020	19/jul/2020
7	07/2020	18/ago/2020
8	08/2020	17/sep/2020
9	09/2020	16/oct/2020
10	10/2020	18/nov/2020
11	11/2020	17/dic/2020
12	12/2020	15/ene/2021

### **Temas tratados a lo largo del periodo:**

Gestión de inversiones de Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo y Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento de Mediano Plazo: se presentan indicadores para la medición del desempeño de la gestión de inversiones y la composición del portafolio.

### **Miembros del Comité de Inversión de Fondos de Inversión Cerrados:**

- Arturo Herman Medrano Castañeda
- Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco
- Carlos Turcios Melgar
- Francisco Rodolfo Bertrand Galindo
- Carlos Marcelo Olano Romero
- Edgardo Rafael Figueroa Hernández

### **Participantes, no miembros:**

- Francisco Javier Mayora Re

**Número de sesiones en el período:** 10 sesiones

<b>Número de sesión</b>	<b>Número de Acta</b>	<b>Fecha de celebración de Comité de Inversiones Fondos de Inversión Cerrados</b>
1	01/2020	16/ene/2020
2	02/2019	10/feb/2020
3	03/2019	19/mar/2020

4	04/2020	14/abr/2020
5	05/2020	20/may/2020
6	06/2020	02/jul/2020
7	07/2020	19/ago/2020
8	08/2020	09/oct/2020
9	09/2020	17/nov/2020
10	10/2020	18/ene/2021

### **Temas tratados a lo largo del periodo:**

#### Comité de Inversiones de Fondos Inmobiliarios 01/2020

San Salvador, 16 de enero de dos mil veinte

1. Presentación de Informe de Gestión Trimestre IV, diciembre 2020.
2. Actualización de propiedades en análisis.

#### Comité de Inversiones de Fondos Inmobiliarios 02/2019

San Salvador, 10 de octubre del dos mil diecinueve

1. Resumen de Estados Financieros al 30 de septiembre de 2019.
2. Gráficos más relevantes.
3. Medición y administración del riesgo.

#### Comité de Inversiones de Fondos Inmobiliarios 03/2020

San Salvador, 19 de marzo de dos mil veinte

1. Oferta propuesta de compra de propiedad en análisis.

#### Comité de Inversiones de Fondos Inmobiliarios 04/2020

San Salvador, 14 de abril de dos mil veinte

1. Resumen de Estados Financieros al 31 de marzo de 2020.
2. Gráficos Relevantes sobre la composición del portafolio de inversiones inmobiliario.
3. Presentación de Indicadores de medición y administración del riesgo.

### Comité de Inversiones de Fondos Inmobiliarios 05/2020

San Salvador, 20 de mayo de dos mil veinte

1. Presentación de propuestas de compras de inmuebles.
2. Antecedentes de estudio de mercado.
3. Autorización de contratación de crédito hipotecario.

### Comité de Inversiones de Fondos Inmobiliarios 06/2020

San Salvador, 12 de julio de dos mil veinte

1. Actualización de situación de Inquilinos.
2. Actualización Propuesta de Compra de Inmueble.

### Comité de Inversiones de Fondos Inmobiliarios 07/2020

San Salvador, 19 de agosto de dos mil veinte

1. Presentación de Informe de Gestión Trimestre II, junio 2020.
2. Actualización de situación de inquilinos.

### Comité de Inversiones de Fondos Inmobiliarios 08/2020

San Salvador, 09 de octubre de dos mil veinte

1. Presentación de Informe de Gestión Trimestre III, septiembre 2020.
2. Gráficos Relevantes sobre la composición del portafolio de inversiones inmobiliario.
3. Presentación de Indicadores de medición y administración del riesgo.

### Comité de Inversiones de Fondos Inmobiliarios 09/2020

San Salvador, 17 de noviembre de dos mil veinte

1. Presentación de Informe de Gestión Trimestre III, septiembre 2020.
2. Gráficos Relevantes sobre la composición del portafolio de inversiones inmobiliario.

3. Presentación de Indicadores de medición y administración del riesgo.

### Comité de Inversiones de Fondos Inmobiliarios 10/2020

San Salvador, 18 de enero de 2021

1. Presentación de Informe de Gestión Trimestre III, septiembre 2020.
2. Gráficos Relevantes sobre la composición del portafolio de inversiones inmobiliario.
3. Presentación de Indicadores de medición y administración del riesgo.

## 5.3 COMITÉ DE RIESGOS

El Comité de Riesgos es responsable del seguimiento de la Gestión Integral de Riesgos, apoya desde una posición de autoridad sobre las áreas operativas las labores realizadas por el Jefe de Riesgos y es el enlace entre la última con la Junta Directiva.

El Comité de Riesgos deberá estar integrado al menos por: Un miembro de la Junta Directiva, Jefe de Riesgos y al menos un Asesor externo designado por la Junta Directiva; el Comité se reunirá al menos una vez cada tres meses y podrán participar otras áreas involucradas en las operaciones que generan riesgos, pero sin derecho a voto.

Las responsabilidades del Comité de Riesgos comprenden las siguientes actividades siguientes:

- Velar porque el Negocio cuente con la adecuada estructura organizacional, políticas, manuales y recursos para la gestión integral de riesgos.
- Proponer a aprobación de la Junta Directiva:
  - Políticas y manuales para la gestión integral de riesgos
  - Límites de exposición de los distintos riesgos identificados
  - Mecanismos para acciones correctivas y planes de contingencia
  - Excepciones al exceso de límites y controles especiales para los mismos
- Validar la metodología para medir, controlar, monitorear y mitigar los distintos tipos de riesgos que está expuesto el negocio, así como validar las acciones correctivas en el caso que se materialice el riesgo.



- Informar a la Junta Directiva los resultados de gestión integral de riesgos y del ambiente de control del Negocio
- Dar seguimiento a los planes correctivos para normalizar incumplimientos
- Remitir a la SSF el reporte de Informe de Evaluación Técnica de la Gestión Integral de Riesgos, según lo establecido en la NRP-11 “Normas Técnicas para la gestión integral de riesgos de las entidades de los mercados bursátiles”.
- Informar a la SSF, en un plazo máximo de tres días hábiles posteriores, cualquier aspecto relacionado con la exposición de riesgos que puedan impactar en forma cualitativa o cuantitativa.
- Aprobar los programas de capacitación que deberán desarrollarse anualmente para todo el personal de la entidad, con temas relacionados con la Gestión de Riesgos.

**Miembros de Comité de Riesgos:**

- José Faustino Laínez Mejía
- Carlos Marcelo Olano Romero
- Luis Armando Montenegro Monterrosa
- Carlos José Moreno Rivas

**Participantes del Comité de Riesgos, con voz y sin voto:**

- Francisco Javier Mayora Re

**Número de sesiones en el periodo:** 5 sesiones

Número de sesión	Número de Acta	Fecha de celebración de Comité de Riesgos
1	01/2020	04/feb/2020
2	02/2020	07/abr/2020
3	03/2020	16/jul/2020
4	04/2020	07/oct/2020
5	05/2020	18/ene/2021

**Temas tratados a lo largo del periodo:**

- Presentación del Informe Anual de Evaluación Técnica de la Gestión Integral de Riesgos 2020.
- Gestión de Riesgos de Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo y Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres a +.
- Informe de Cumplimiento Interno y Externo.
- Reestructuración de Comité de Riesgo
- Cumplimiento de Plan de Capacitaciones 2020.

#### 5.4 COMITÉ DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE DINERO Y ACTIVOS

El Comité de Prevención de Lavado de Dinero es el responsable de velar por el cumplimiento de la Ley y Reglamento contra el Lavado de Dinero y Activos aplicables a la Gestora de Fondos de Inversión.

Formarán parte del Comité de Prevención de Lavado de Dinero el Oficial de Cumplimiento, un miembro de la Junta Directiva, un asesor externo y el Gerente General; dicho Comité se reunirá al menos una vez cada tres meses para ver el resultado de los distintos controles y procedimientos contra el Lavado de Dinero y Activos.

Dentro de las responsabilidades del Comité de Prevención de Lavado de Dinero, se encuentran las siguientes:

- Velar por el cumplimiento del marco legal y normativas emitidas por el Banco Central de Reserva e Instructivos de la Fiscalía General de la República en materia de prevención de lavado de dinero y activos
- Establecer medidas razonables para llevar a cabo el proceso de debida diligencia para los clientes de Atlántida Capital.
- Proponer a aprobación de la Junta Directiva las Políticas, procedimientos y Plan de Trabajo de prevención de LD/FT
- Aprobar las herramientas informáticas para el control y monitoreo de las transacciones efectuadas por los clientes y usuarios del Negocio

- Aprobar los programas de capacitación que deberán desarrollarse anualmente para todo el personal de la entidad, con temas relacionados con la prevención de los riesgos de LD/FT.
- Establecer las metodologías para segmentar los factores de riesgo e identificar las formas y tipologías a través de las cuales se puede presentar los riesgos de LD/FT
- Evaluar las transacciones inusuales o sospechosas detectadas con el objetivo de fortalecer los procedimientos, políticas y controles internos adoptados.

**Miembros de Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Activos:**

- Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco
- Mark Caldwell
- Francisco Javier Mayora Re
- Edson David Martinez García

**Número de sesiones en el periodo:** 5 sesiones

Número de sesión	Número de Acta	Fecha de celebración de Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Activos
1	01/2020	16/ene/ 2020
2	02/2020	06/abr/2020
3	03/2020	15/jul/2020
4	04/2020	08/oct/2020
5	05/2020	09/dic/2020

**Temas tratados a lo largo del periodo:**

- Presentación de Informe de gestión LA/FT.
- Plan de trabajo y capacitación para la prevención de LD/FT de 20.

## 6. AUTORIZACIONES EMITIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO

### 6.1 APROBACIÓN DE CAMBIOS A FONDO ATLÁNTIDA LIQUIDEZ

Autorización de cambios en los horarios de aportes y rescates, vigentes a partir del 22 de agosto de 2019:

- Aportes
  - En hora: de 8:00 a.m. a 12:00 p.m.
  - Fuera de Hora: de 12:01 p.m. a 2:00 p.m.
- Rescates
  - En hora: de 8:00 a.m. a 9:00 a.m.
  - Fuera de Hora: de 9:01 a.m. a 12:00 p.m.

### 6.2 APROBACIÓN DE CAMBIOS A FONDO ATLÁNTIDA CRECIMIENTO

La Superintendencia del Sistema Financiero, en su Concejo número CD 02/2019, aprueba los cambios al Reglamento y Prospecto del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo. Los cuales fueron autorizados en sesión de Junta Directiva 06/2018.

### 6.3 APROBACIÓN DE REGISTRO DE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO ATLÁNTIDA PROGRESA +

El Consejo Directivos de la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó el registro del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progresas + en la Superintendencia del Sistema Financiero, en sesión No. CD-14/2019.

El Consejo Directivos de la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó el registro del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progresas + en Bolsa de Valores, a través de Atlántida Securities, S.A. de C.V, en sesión No. CD-14/2019.

## 7. INVERSIONES PROPIAS

Atlántida Capital, en aras de mantener un adecuado nivel de patrimonio, ha realizado Inversiones por cuenta propia en el periodo 2020. A continuación, se expone un resumen de las inversiones:

<b>Clase</b>	<b>2020 Valor Nominal</b>	<b>Riesgo</b>
<b>Efectivo</b>		
Banco Davivienda	\$ 15,738.08	AAA
Banco Atlántida El Salvador, S. A.	<u>172,046.43</u>	A+
	<u>\$ 187,784.51</u>	
<b>Inversiones Financieras</b>		
Letra del tesoro	-	AAA
Certificados de Inversión	-	AAA
Fondo de Inversión	<u>2,033.09</u>	AA
	<u>\$ 2,033.09</u>	
<b>Depósito a Plazo</b>		
Banco Industrial S. A.	<u>\$ 500,000.00</u>	AA-
	<u>\$ 500,000.00</u>	

## 8. GESTIÓN DE RIESGOS

### 8.1 PROCESO DE GESTIÓN DE RIESGOS

La administración o gestión integral del riesgo es un proceso continuo que de forma sistemática identifica, mide, monitorea, controla o mitiga y divulga los distintos riesgos a los que está expuesta la empresa.

Para que el proceso sea efectivo demanda que éste sea un ciclo de retroalimentación permanente entre las etapas y todos los niveles de la organización. Los pasos en el proceso de gestión de riesgo no son etapas estáticas, sino que corresponden a un flujo de información que debe ocurrir de manera sistemática y continua entre los distintos niveles y áreas funcionales, y que garantiza que los distintos riesgos y su gestión son reevaluados de forma permanente para poder ser gestionados de manera efectiva.

Etapa del Proceso	Descripción
Identificación	Se reconocen y se entienden los riesgos existentes en cada operación, producto, proceso y línea de negocio que desarrolla la entidad y de aquellos que se produzcan en las nuevas líneas de negocio. En esta etapa se identifican los factores de riesgos, que son variables y cuyos movimientos pueden generar cambios en el patrimonio de la entidad o en el de los fondos que esta administra
Medición	Se refiere a cuantificación de los riesgos con el objeto de determinar el cumplimiento o adecuación de las políticas, los límites fijados y medir el posible impacto económico en los resultados financieros de la entidad. Las metodologías y herramientas para medir los riesgos deben estar de conformidad con su estructura organizacional, volumen y naturaleza de sus operaciones y los niveles de riesgos asumidos.
Control o Mitigación	Busca que las políticas, límites y procedimientos establecidos para el tratamiento y mitigación de los riesgos sean apropiadamente ejecutados. Se refiere a las acciones o mecanismos de cobertura y control implementados por la entidad con la finalidad de prevenir o reducir los efectos negativos en caso de materializarse los eventos adversos de los riesgos identificados y gestionados. Debe establecerse un plan de acción para implementar medidas que busquen mitigar los eventos de riesgos identificados.
Monitoreo	<p>Da seguimiento sistemático y permanente a las exposiciones de riesgos, su evolución, tendencia y los resultados de las acciones adoptadas. Los sistemas que se utilicen deberán asegurar una revisión periódica y objetiva de las posiciones de riesgos y la generación de información suficiente para apoyar los procesos de toma de decisiones. Las prácticas de control son los procesos y mecanismos para:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Minimizar los factores de riesgo</li> <li>- Garantizar la calidad de la operación</li> <li>- Fortalecer los mecanismos de control interno.</li> <li>- Cumplir con la normatividad.</li> <li>- Establecer límites</li> </ul> <p>No todo riesgo puede controlarse en su totalidad.</p>

## 8.2 PRINCIPALES RIESGOS ASUMIDOS POR LA ENTIDAD

Existen muchos tipos de riesgo que son comunes a todas las Gestoras de Fondos de Inversión y que pueden ser catalogados en tres grandes categorías, como se muestra en el siguiente cuadro:

RIESGO NO FINANCIERO	RIESGO FINANCIERO	RIESGO EXTERNO
Riesgo operacional Riesgo legal Riesgo tecnológico Riesgo reputacional Riesgo estratégico Riesgo de fraude Riesgo de contraparte	Riesgo de mercado Riesgo de liquidez Riesgo de crédito	Riesgo nacional e internacional

## 8.2.1 RIESGO NO FINANCIERO

### 8.2.1.1 Riesgo Operacional

El Riesgo Operativo es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, y la infraestructura.

### 8.2.1.2 Riesgo Legal

Es el que puede verificarse en la organización y comprende la exposición a sanciones, penalidades, suspensión o cancelación de autorizaciones o registros, u obligada a indemnizar daños u otras consecuencias económicas y de otra índole por el incumplimiento de normas jurídicas y obligaciones contractuales.

### 8.2.1.3 Riesgo Tecnológico

Es aquel que se define como la posibilidad de que existan consecuencias indeseables o inconvenientes de un acontecimiento relacionado con el acceso o uso de la tecnología y cuya aparición no se puede determinar a priori.

### 8.2.1.4 Riesgo Reputacional

Es la posibilidad de que se produzcan pérdidas, debido al desprestigio, a la formación de una opinión pública negativa sobre los servicios prestados por la empresa y sus prácticas de negocios, que fomente la creación de una mala imagen o un posicionamiento negativo en el mercado, en los clientes, en los emisores, en los proveedores, en los socios comerciales, en el ente regulador y conlleve a una disminución del volumen de sus operaciones y clientes, a la caída de ingresos, etc.



#### 8.2.1.5 Riesgo estratégico

Es el procedente de una estrategia de negociaciones inadecuadas o de un cambio adverso en las previsiones, parámetros, objetivos y otras funciones que respaldan esas estrategias.

#### 8.2.1.6 Riesgo de Fraude

Es el que proviene de la posibilidad de que una persona dentro o fuera de la organización actúe en forma contraria a la verdad y a la rectitud con el fin de obtener un bien patrimonial.

#### 8.2.1.7 Riesgo de Contraparte

Es la posibilidad de pérdida que se puede producir debido al incumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas por una parte para la liquidación de una operación debido a situaciones de iliquidez, insolvencia, capacidad operativa o actuaciones indebidas.

### 8.2.2 RIESGO FINANCIERO

#### 8.2.2.1 Riesgo De Mercado

Es el riesgo generado por cambios en las condiciones generales del mercado. Para un tenedor de cualquier tipo de valor es la posibilidad de pérdida ante las fluctuaciones de precio ocasionadas por los movimientos normales del mercado (tasas de interés, tipos de cambio, etc.).

#### 8.2.2.2 Riesgo De Liquidez

Es la posibilidad de que una entidad no sea capaz de atender a sus compromisos de pago en el corto plazo y sufra una pérdida patrimonial como consecuencia.

#### 8.2.2.3 Riesgo de Crédito

Es la posible pérdida de un agente económico como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que se relaciona o bien por un deterioro de la calificación crediticia del emisor o título valor.

## 8.2.3 RIESGO EXTERNO

### 8.2.3.1 Riesgo Nacional e Internacional

Son aquellos riesgos derivados de las coyunturas nacionales o internacionales que puedan impactar el funcionamiento del negocio.

## 8.3 POLÍTICAS PARA LA GESTIÓN DE RIESGOS

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, ha desarrollado diferentes Manuales y Políticas con el objetivo de mitigar riesgos y agilizar sus procesos. A continuación, se detallan los manuales que rigen el funcionamiento de la entidad:

<b>Código</b>	<b>Nombre</b>
AC-001	Código de Gobierno Corporativo
AC-002	Código de Conducta
AC-003	Manual para la Prevención de Lavado de Dinero y de Activos
AC-005	Política de Confidencialidad de la Información
AC-006	Política de Selección y Evaluación de Proveedores
AC-007	Política de Riesgo Operacional
AC-008	Manual para la Gestión Integral de Riesgos
AC-010	Manual Contable Atlántida Capital
AC-011	Diseño Técnico Atlántida Capital S.A.
AC-012	Plan de Contingencia en Caso de Desastre Atlántida Capital
AC-013	Políticas de Seguridad de la Información de Atlántida Capital
AC-015	Procedimiento para la creación y control de Respaldos Atlántida Capital
AC-016	Manual de Valoración
AC-017	Manual Operativo
AC-018	Política de Comercialización
AC-019	Plan de Negocios
AC-020	Política de Contingencia y Continuidad del Negocio
AC-021	Políticas de Gestión de Inversiones Propias
AC-022	Política de Descripción de Puestos
AC-023	Sistema de Control Interno
AC-024	Política de Recursos Humanos
AC-025	Política de Inversiones Fondos Atlántida
AC-026	Política de Confidencialidad de la Información y Gestión de Hechos Relevantes
AC-027	Manual de Administración del Sitio Web
AC-028	Política Aumento, Disminución de Capital y Normas de Liquidación Fondo Inmobiliario
AC-029	Política de Asamblea de Partícipes Fondo Inmobiliario

AC-030	Política de atención, quejas, reclamos a clientes Fondo Inmobiliario
AC-031	Política de contratación de seguros Fondo Inmobiliario
AC-032	Política de Distribución de beneficios y Comisiones Fondo Inmobiliario
AC-033	Política de enajenación de adquisición, enajenación o arrendamiento de inmuebles a personas relacionadas Fondo Inmobiliario
AC-034	Política de Perfil del Inversor Fondo Inmobiliario
AC-035	Política de Personas Relacionadas y manejo de conflictos de interés Fondo Inmobiliario
AC-036	Política de valoración de inmuebles Fondo Inmobiliario
AC-037	Política Funcionamiento del Fondo Inmobiliario
AC-038	Política General de Arrendamientos Fondo Inmobiliario
AC-039	Política mantenimiento de inmuebles y creación de reservas Fondo Inmobiliario
AC-040	Política Retiro y Mecanismos de Colocación de cuotas Fondo Inmobiliario

## 8.4 DESCRIPCIÓN DE METODOLOGÍAS Y HERRAMIENTAS PARA LA MITIGACIÓN DE RIESGOS

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, ha desarrollado una serie de herramientas, manuales y políticas para la gestión de los riesgos inherentes a su actividad. A continuación, se detallan las metodologías para el control de los riesgos:

N°	Riesgo	Sub Riesgo	Referencia a Manual o Política	Variables/Mitigantes
1	Riesgo Operacional	Riesgo legal	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 009, AC 017, AC-23 al 41	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
2		Riesgo reputacional	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 006, AC 009, AC 017, AC 018, AC 024	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
3		Riesgo estratégico	AC 016, AC 017, AC 019, AC 020, AC 021, AC 024	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética

				y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
4		Riesgo tecnológico	AC 005, AC 011, AC 012, AC 013, AC 014, AC 015, AC 017, AC 023	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo, disposiciones de ética, lavado de dinero, permisos de usuario, infraestructura tecnológica, continuidad del negocio, proveedores y backups establecidos en los manuales citados.
5		Riesgo de fraude	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 005, AC 017	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
6	Riesgo Financiero	Riesgo de crédito	AC 007, AC 008, AC 010, AC 016, AC 017, AC 022	Clasificación de riesgo, Análisis de 4C, Razones financieras del emisor o contraparte, entre otros establecidos en los manuales/políticas mencionados
7		Riesgo de mercado	AC 007, AC 008, AC 010, AC 016, AC 017, AC 022	VAR, Duración Macaulay, Duración Modificada, PVBP, Valorización de inversiones, Pruebas de stress, entre otros establecidos en los manuales/políticas mencionados
8		Riesgo de liquidez	AC 007, AC 008, AC 010, AC 016, AC 017, AC 022	Índices de concentraciones,

				Porcentaje de Activos de alta liquidez, Razones financieras del Fondo o Gestora, Probabilidad de rescates significativos a un horizonte T, entre otros establecidos en los manuales/políticas mencionados
9	Riesgo Externo	Riesgo político	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 008, AC 009, AC 017	Monitoreo de acontecimientos, políticas públicas o políticas macroeconómicas del país, seguimiento de indicadores financieros de país.
10		Riesgo de seguridad	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 005, AC 011, AC 012, AC 013, AC 014, AC 015, AC 017	Monitoreo de acontecimientos, políticas públicas o políticas macroeconómicas del país, seguimiento de indicadores financieros de país, tasas de homicidios, entre otros.

## 9. INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA

# Atlántida Capital, S. A.

## Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.)

(San Salvador, República de El Salvador.)

### Informe y estados financieros

**31 de diciembre de 2020 y 2019**

## Atlántida Capital, S. A. Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

### Contenido

#### Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

	<b>Página</b>
Informe de los auditores independientes	1 – 3
Estados financieros	
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas sobre los estados financieros	8 – 27



## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y a los  
Accionistas de  
Atlántida Capital, S. A.  
Gestora de Fondos de Inversión

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2020, y el estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2020, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador vigentes en El Salvador contenidas en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión (NDMC-04).

### *Bases de la Opinión*

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### *Énfasis de Asunto - Base contable*

Hacemos referencia a la Nota 2 respecto a que los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Contables para Gestoras de Fondos de Inversión vigentes en El Salvador; las cuales constituyen una base aceptada de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En consecuencia, estos estados financieros deben ser leídos e interpretados en base a políticas contables detalladas en la Nota 3. Las principales diferencias entre las normas utilizadas y las NIIF se presentan en la Nota 29. Los estados financieros y sus notas se preparan de conformidad con el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión (NDMC-04). Nuestra opinión no se modifica en relación a este asunto.

A la Junta Directiva y a los

Accionistas de

Atlántida Capital, S. A.

Gestora de Fondos de Inversión

Página 2

#### *Asunto Clave de la Auditoría*

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos. Al 31 de diciembre de 2020, no se identificó asunto clave de auditoría.

#### *Responsabilidades de la Dirección y los Encargados del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros*

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Contables para Gestoras de Fondos de Inversión vigentes en El Salvador, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la entidad también tienen la responsabilidad de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene 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 siempre detecte errores significativos cuando existen. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en su conjunto, se podría razonablemente esperar 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, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos 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.

A la Junta Directiva y a los

Accionistas de

Atlántida Capital, S. A.

Gestora de Fondos de Inversión

Página 3

El riesgo de no detectar errores significativos debido a fraude es más elevado que en el caso de errores significativos debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyéramos que existe una incertidumbre significativa, 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 expresemos una opinión modificada. 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 ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo revelaciones, y si los estados financieros representan transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.

Registro No. 3614

Dinora de Jesús Chacón de Acosta

Socia

8 de febrero de 2021

San Salvador, República de El Salvador

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### Balance general

#### Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2020	2019
<b>Activo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 188,284.51	\$ 439,493.88
Inversiones financieras	6	502,033.09	40,812.42
Cuentas por cobrar	7	61,795.50	26,175.04
Otros activos	10	114,348.78	74,909.28
Activos por impuestos diferidos	9	13,084.33	9,258.10
Activos físicos e intangibles	8	<u>165,933.72</u>	<u>189,037.80</u>
<b>Total activos</b>		<u>\$ 1,045,479.93</u>	<u>\$ 779,686.52</u>
<b>Pasivo</b>			
Cuentas por pagar	12	\$ 9,040.00	\$ 14,008.59
Otras cuentas por pagar	13	43,027.59	12,046.50
Impuestos		790.32	205.29
Provisiones	15	<u>43,614.46</u>	<u>30,860.35</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>96,472.37</u>	<u>57,120.73</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	16	2,500,000.00	2,000,000.00
Resultados por aplicar:			
De ejercicios anteriores		(1,277,434.21)	(771,218.57)
Del presente ejercicio		(273,558.23)	(506,215.64)
<b>Total patrimonio</b>		<u>949,007.56</u>	<u>722,565.79</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>\$ 1,045,479.93</u>	<u>\$ 779,686.52</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco  
Representante legal

Francisco Javier Mayora Ré  
Gerente General

Julio Cesar Alvarenga Fuentes  
Contador General

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.  
Audidores externos

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### Estado de resultado integral

#### Años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2020	2019
<b>Ingresos de operación:</b>			
Ingresos por servicios de administración	20	\$ 299,582.29	\$ 67,765.22
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos por comercialización de fondos de Inversión		278.90	
Gastos generales de administración y personal	23	570,636.10	567,497.84
Gastos por depreciación, amortización y deterioro por operaciones corrientes	8	<u>31,115.34</u>	<u>24,880.58</u>
<b>Resultados de operación</b>		<u>(302,448.05)</u>	<u>(524,613.20)</u>
Ingresos por intereses	24	23,444.06	4,221.39
Ganancias (Pérdidas) netas en inversiones financieras	24	1,674.87	6,801.09
Otros Ingresos (gastos) financieros		<u>3,770.89</u>	<u>7,375.08</u>
<b>Resultado integral total del periodo</b>		<u>\$ (273,558.23)</u>	<u>\$ (506,215.64)</u>
Pérdida por acción de las operaciones continuas atribuible a los accionistas durante el período 2020:			
Básica	16	<u>\$ (10.94)</u>	<u>\$ (31.13)</u>
Diluida		<u>\$ (10.94)</u>	<u>\$ (30.37)</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco  
Representante legal

Francisco Javier Mayora Ré  
Gerente General

Julio Cesar Alvarenga Fuentes  
Contador General

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.  
Audidores externos

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### Estado de cambios en el patrimonio

#### Años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Capital Social suscrito y pagado	Resultados por aplicar	Total patrimonio
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>		\$ 1,500,000.00	\$ (772,777.27)	\$ 727,222.73
Aumento de capital social		500,000.00	-	500,000.00
Ajustes ejercicios anteriores		-	1,558.70	1,558.70
Utilidad (pérdida) neta		-	(506,215.64)	(506,215.64)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	16	2,000,000.00	(1,277,434.21)	722,565.79
Aumento de capital social pagado		500,000.00	-	500,000.00
Utilidad (pérdida) neta		-	(273,558.23)	(273,558.23)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	16	<u>\$ 2,500,000.00</u>	<u>\$ (1,550,992.44)</u>	<u>\$ 949,007.56</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco  
Representante legal

Francisco Javier Mayora Ré  
Gerente General

Julio Cesar Alvarenga Fuentes  
Contador General

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.  
Audidores externos

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador.) (San Salvador, República de El Salvador.)

### Estado de flujo de efectivo

#### Años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2020	2019
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Cobros por servicios de administración		\$ 299,582.29	\$ 58,105.67
Intereses y dividendos recibidos		18,349.77	11,022.48
Pagos al personal		(396,995.65)	(337,705.45)
Pagos a proveedores de servicios		(199,363.25)	(191,519.37)
Pago de Impuestos		(8,141.26)	(11,130.41)
Otros pagos relativos a la actividad		<u>(334.24)</u>	<u>(1,537.77)</u>
<b>Efectivo neto (usado) por actividades de operación</b>		<u>(286,902.34)</u>	<u>(472,764.85)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión:			
Adquisición de Inversiones financieras	6	(1,015,000.00)	435,532.08
Venta de Inversiones financieras	6	558,704.23	-
Adquisición de activos físicos e Intangibles	8	<u>(8,011.26)</u>	<u>(45,088.74)</u>
<b>Efectivo neto (usado) provisto por actividades de inversión</b>		<u>(464,307.03)</u>	<u>435,532.08</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:			
Aumento del capital social	16	<u>500,000.00</u>	<u>500,000.00</u>
<b>Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento</b>		<u>500,000.00</u>	<u>500,000.00</u>
<b>(Disminución) incremento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>		(251,209.37)	417,678.48
Efectivo y equivalente de efectivo al 01 de enero 2019		<u>439,493.88</u>	<u>21,815.40</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre 2020</b>		<u>\$ 188,284.51</u>	<u>\$ 439,493.88</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros

Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco  
Representante legal

Francisco Javier Mayora Ré  
Gerente General

Julio Cesar Alvarenga Fuentes  
Contador General

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.  
Audidores externos



## **1. Identificación de la Gestora**

Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión (“la Gestora”) es una Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida S. A., regida por las leyes de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero, con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.

Fue constituida en El Salvador el 15 de febrero de 2016, la Escritura de Constitución fue registrada al número 69 del libro N.º 3598 del Registro de Sociedades con fecha 1 de abril de 2016.

El inicio de operaciones de la Gestora fue autorizado por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión número CD 14/2017 de fecha 6 de abril de 2017. A la fecha de los estados financieros, la Gestora aún administra tres fondos de Inversión: Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo y Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+.

La Gestora es una sociedad anónima de capital fijo y de plazo indeterminado y tiene como objeto exclusivo la realización de todos los actos, contratos y operaciones necesarias para la administración y funcionamiento de fondos de inversión, de acuerdo con las normas establecidas en la Ley de Fondos de Inversión.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre 2020 fueron aprobados por la Junta Directiva con fecha 21 de enero de 2021, para la respectiva divulgación y presentación a la Junta General de Accionistas, quien es la máxima autoridad de la Gestora con poder de modificar los estados financieros.

## **2. Bases de preparación**

### *(a) Declaración sobre las bases de preparación*

Los Estados Financieros han sido preparados por la Gestora con base a las normas emitidas por el Banco Central de Reserva que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), prevaleciendo la normativa emitida por el Banco Central de Reserva cuando haya conflicto con las NIIF.

Las Gestoras utilizarán las NIIF en su opción más conservadoras cuando el Banco Central de Reserva no se haya manifestado por algunas de las opciones permitidas, en el caso que la transacción es operación contable no se encuentre regulada deberá contabilizarse utilizando el marco conceptual de las referidas normas.

*(b) Bases de medición*

Los estados financieros de Atlántida Capital, S. A., han sido valorados al costo histórico de las transacciones con excepción de inversiones en títulos valores, las cuales se registran al costo amortizado.

*(c) Moneda funcional y de presentación*

La moneda de medición y de presentación de los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), moneda de curso legal en El Salvador desde el año 2001. Las cifras de los Estados Financieros y las de sus notas están expresados en dólares de los Estados Unidos de América con dos decimales.

*(d) Uso de estimaciones y criterios*

La preparación de los estados financieros requiere que la administración de la Gestora realice estimaciones y supuestos que afectan los importes registrados de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período que se informa. Aunque estos estimados se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros, los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

*(e) Cambios en políticas contables*

Durante el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020, no se efectuaron cambios en las políticas contables utilizadas para la elaboración de los estados financieros.

### **3. Políticas contables significativas**

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

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo en caja, saldos en bancos y depósitos a plazo con vencimientos originales o hasta tres meses.

#### *(b) Activos físicos e intangibles*

Los activos físicos incluyen bienes muebles; los intangibles son aquellos activos que no tienen apariencia física, que son identificables y sobre los cuales la Gestora posee el control.

La depreciación y amortización se carga a las operaciones corrientes. El método de depreciación y amortización utilizado por la entidad es el método lineal en el cual se realiza un cargo constante a lo largo de la vida útil del activo, siempre que su valor residual no cambie.

#### *(c) Provisiones*

Una provisión es reconocida cuando la Gestora adquiere una obligación legal o implícita como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. El valor estimado de esa provisión se ajusta a la fecha de los estados financieros afectando directamente los resultados de operación.

#### *(d) Indemnización y Retiro Voluntario*

##### *i) Beneficio de indemnización*

De acuerdo con la legislación salvadoreña vigente, los empleados despedidos sin causa justificada deben ser indemnizados por un monto equivalente a un mes de sueldo por cada año de trabajo (hasta un máximo de cuatro veces el salario mínimo legal vigente).

La Compañía ha adoptado la práctica de llevar a resultados las cantidades pagadas cuando toma la decisión de prescindir de los servicios de un empleado.

ii) *Beneficio por renuncia voluntaria*

La Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria establece que las instituciones del sector privado e instituciones autónomas cuyas relaciones laborales se rigen por el Código de Trabajo estarán obligadas a cancelar una prestación económica por renuncia voluntaria de sus trabajadores. Para tener derecho a la prestación económica, el trabajador deberá tener acreditado como mínimo dos años de servicio continuo y efectivo en la empresa y deberá dar un preaviso por escrito al patrono.

Los trabajadores recibirán una prestación económica equivalentes a 15 días de salario básico vigente por cada año de servicio. Dicho salario no podrá ser mayor a dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector de la actividad económica del empleador. La Gestora reconoce un pasivo para cubrir esta obligación de acuerdo a la política interna de la administración.

El plan de beneficios definido usa el método actuarial de la unidad de crédito proyectada para medir su obligación y la valúa al valor presente a la fecha de presentación de estados financieros. Las ganancias o las pérdidas por los cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan a los resultados.

Los principales supuestos del estudio actuarial son: a) la tasa de descuento utilizada para actualizar las prestaciones al personal la cual a la fecha de referencia es del 3.45%, datos que corresponden al rendimiento de bonos corporativos de alta calidad 20 años de los Estados Unidos, b) Considerando que la prestación se otorga sobre la base del salario nominal y no sobre salarios mínimos, la proyección de los salarios hasta la edad de retiro se ha estimado considerando un incremento de 1.5% anual en los salarios y c) tasa de rotación de los empleados que a la fecha de referencia era del 3.70%. Al 31 de diciembre de 2020 la Gestora tiene registrado US\$43,614.46 (US\$30,860.35 en 2019) en concepto de provisión por retiro voluntario.

(e) *Ingresos y Gastos*

Los ingresos y gastos son registrados bajo el método de acumulación sobre la base de lo devengado.

#### 4. Gestión de los riesgos financieros y operacionales

##### *Factores de riesgo financiero*

La Gestora está expuesta a los siguientes riesgos debido al uso de instrumentos financieros y al desarrollo de sus operaciones:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

La Administración busca reducir los probables efectos adversos en resultados financieros por medio de la aplicación de procedimientos para identificar, evaluar y mitigar estos riesgos.

##### *Riesgo de crédito:*

Es la posible pérdida como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que se relaciona o bien por un deterioro de la calificación crediticia del emisor o título valor. La exposición al riesgo de crédito relacionada con activos financieros en el balance general está constituida por el valor en libros del efectivo en bancos con un saldo de US\$ 188,284.51 (US\$439,493.88 en 2019), inversiones financieras de US\$ 502,033.09 (US\$40,812.42 en 2019) y cuentas por cobrar por US\$ 61,795.50 (US\$26,175.04 en 2019). No se identifica deterioro de valor de dichos activos a la fecha en referencia.

Clase	2020		2019	
	Valor Nominal	Riesgo	Valor Nominal	Riesgo
Efectivo				
Banco Davivienda	\$ 15,738.08	AAA	\$ 18,923.63	AAA
Banco Atlántida El Salvador, S. A.	<u>172,046.43</u>	A+	<u>420,070.25</u>	A+
	<u>\$ 187,784.51</u>		<u>\$ 438,993.88</u>	
Inversiones Financieras				
Letra del tesoro	-	AAA	\$ 38,779.33	AAA
Certificados de Inversión	-	AAA	-	
Fondo de Inversión	<u>2,033.09</u>	AA	<u>2,033.09</u>	A+
	<u>\$ 2,033.09</u>		<u>\$ 40,832.42</u>	
Depósito a Plazo				
Banco Industrial S. A.	<u>\$ 500,000.00</u>	AA-	<u>-</u>	
	<u>\$ 500,000.00</u>		<u>-</u>	

#### *Riesgo de liquidez:*

Es el riesgo que la Gestora tenga dificultades para obtener los fondos con los cuales cumpla compromisos asociados con los pasivos financieros. El riesgo de liquidez puede resultar de la dificultad de vender un activo en un tiempo prudencial o vender un activo financiero por debajo de su valor razonable. La Administración de la Gestora mitiga este riesgo a través de la aplicación de políticas conservadoras de administración de efectivo.

<b>Tipo</b>	<b>Monto</b>	<b>%</b>
Inversiones en alta liquidez	\$ 689,817.60	100
Otras inversiones	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<u>\$ 689,817.60</u>	<u>100</u>

#### *Riesgo de mercado:*

Es el riesgo de incurrir en pérdidas, en posiciones dentro y fuera de balance, derivadas de movimientos adversos en los precios, tasas de interés o tipo de cambio de los instrumentos financieros en los mercados donde se tengan posiciones de la Gestora, así como sus ingresos. La Gestora está expuesta a este riesgo en determinados activos financieros. La gestora dispone de políticas y procedimientos para la correcta identificación de activos que pudieran aportar mayor riesgo a las posiciones de la Gestora, derivado de posibles movimientos en los precios de mercado y fluctuaciones locales e internacionales.

#### *Riesgo de tipo de cambio:*

Es el riesgo que el valor de instrumentos financieros fluctúe debido a cambios en el valor de la moneda extranjera. Todas las operaciones están denominadas en dólares de los Estados Unidos de América, por lo tanto, no hay exposición al riesgo cambiario. La Gestora no tiene activos y pasivos denominados en otra moneda distinta al dólar de los Estados Unidos de América.

#### *Riesgo de tasa de interés:*

Es el riesgo que el valor de los instrumentos financieros de la Gestora fluctúe debido a cambios en las tasas de interés de mercado. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la exposición al riesgo de tasa de interés es mínima, ya que no hay pasivos financieros que devenguen intereses.

#### *Riesgo de precio:*

Es el riesgo que el valor de un instrumento financiero fluctúe por cambios en los precios de mercado, sean éstos causados por factores intrínsecos al instrumento financiero o su emisor, o factores externos que afectan a todos los instrumentos cotizados en el mercado. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la exposición al riesgo de precio es mínima, ya que los saldos de activos financieros están concentrados en títulos de corto plazo.

*Riesgo operacional:*

El riesgo operacional, es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a fallas en los procesos, de las personas, en los sistemas de información y a causa de acontecimientos externos; el riesgo operacional incluye la gestión de la seguridad de la información, la continuidad del negocio y el riesgo legal. Existen Factores de riesgo interno como los recursos humanos, los procesos, la tecnología y la infraestructura, sobre los cuales la empresa puede tener un control directo. Por otro lado, existen factores de riesgo externo, en los cuales se dan acontecimientos externos cuyas causas y origen escapan al control de la Gestora y pueden estar relacionados con fuerzas de la naturaleza o con actuaciones de terceros. La gestora dispone de políticas y procedimientos para la adecuada mitigación de este riesgo.

**5. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre 2019 se resumen a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Caja Chica	\$ 500.00	\$ 500.00
Bancos-Depósitos en cuenta corriente	<u>187,784.51</u>	<u>438,993.88</u>
	<u>\$ 188,284.51</u>	<u>\$ 439,493.88</u>

La Gestora no posee restricciones para el uso del efectivo.

Los depósitos en cuenta corriente no devengaron intereses.



## 6. Inversiones financieras

Al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019, las inversiones financieras mantenidas para negociar de la Gestora se detallan a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Depósito a Plazo Fijo (90 días)	\$ 500,000.00	-
Bonos Públicos (LETE's)	-	\$ 38,779.33
Inversión en Fondos de Inversión	<u>2,033.09</u>	<u>2,033.09</u>
	<u>\$ 502,033.09</u>	<u>\$ 40,812.42</u>

Los depósitos a plazo fijo devengaron una tasa de interés anual de 4.5% (4.5% en 2019) con vencimiento último el 18 de agosto de 2020 el cual se renovó (22 de enero de 2019).

Las inversiones se reconocen aplicando el método de la fecha de contratación y para los activos financieros por los cuales se tiene un objetivo, de recuperar sus flujos contractuales de capital e interés, se miden posteriormente a su reconocimiento al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

## 7. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el saldo de las cuentas por cobrar de la Gestora asciende a US\$61,795.50 (US\$26,175.04 en 2019), integrado de la siguiente manera:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Fondos de inversión	<u>\$ 61,795.50</u>	<u>\$ 26,175.04</u>

## 8. Activos físicos e intangibles

a) El movimiento de estos activos se detalla a continuación:

	2020	2019
Propiedades y equipo		
Mobiliario y equipo al costo	\$ 65,191.72	\$ 59,885.07
(-) Depreciación acumulada de mobiliario y equipo	<u>(39,441.52)</u>	<u>(25,080.58)</u>
Saldo neto	<u>25,750.20</u>	<u>34,804.49</u>
Activos intangibles		
Programas informáticos	169,121.26	166,416.65
(-) Amortización acumulada de intangibles	<u>(28,937.74)</u>	<u>(12,183.34)</u>
Saldo neto	<u>140,183.52</u>	<u>154,233.31</u>
Totales	<u>\$ 165,933.72</u>	<u>\$ 189,037.80</u>

b) La conciliación de activos fijos e intangibles se presenta a continuación:

	Saldos al 31/12/2019	Adiciones	Reclasificaciones	Saldos al 31/12/2020
<b>Costo:</b>				
Activo fijo:				
Mobiliario y equipo al costo	\$ <u>59,885.07</u>	\$ <u>5,306.65</u>	<u>-</u>	\$ <u>65,191.72</u>
Activos intangibles:				
Programas informáticos	166,416.65		-	166,416.65
Licencias		<u>2,704.61</u>	<u>-</u>	<u>2,704.61</u>
	<u>166,416.65</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>169,121.26</u>
<b>Total activo fijo e intangibles</b>	<u>\$ 226,301.72</u>	<u>\$ 8,011.26</u>	<u>-</u>	<u>\$ 234,312.98</u>
<b>Amortización y depreciación acumulada</b>				
<b>Activo fijo:</b>				
Mobiliario y equipo al costo	\$ (25,080.58)	\$ (14,360.94)	-	\$ (39,441.52)
<b>Activos intangibles:</b>				
Licencias	<u>(12,183.34)</u>	<u>(16,754.40)</u>	<u>-</u>	<u>(28,937.74)</u>
<b>Total amortización y depreciación acumulada</b>	<u>(37,263.92)</u>	<u>(31,115.34)</u>	<u>-</u>	<u>(68,379.26)</u>
<b>Total valores netos</b>	<u>\$ 189,037.80</u>	<u>\$ (23,104.08)</u>	<u>-</u>	<u>\$ 165,933.72</u>

El gasto por depreciación y amortización de los Activos fijos e intangibles para los períodos reportados al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019 fue de US\$ 31,115.34 y US\$23,667.13 respectivamente.

## 9. Activos y pasivos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 la Gestora presento movimientos por activos por impuestos diferidos por un valor de US\$13,084.33 (US\$9,258.10 en 2019).

## 10. Otros activos

El saldo que presentaba esta cuenta al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019 es como sigue:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Crédito fiscal IVA	\$ 47,636.42	\$ 62,086.08
Alquileres pagados por anticipado	-	2,000.00
Pago a cuenta e impuesto retenido	9,356.66	3,514.81
Pagos anticipados a Orasoft El Salvador, S. A. de C. V.	28,245.24	-
Pagos anticipados a Martinexsa El Salvador, S. A. de C. V.	20,600.00	-
Otros gastos pagados por anticipados	3,041.46	2,469.02
Fianza (a) (Nota 19)	<u>5,468.50</u>	<u>4,839.37</u>
	<u>\$ 114,348.78</u>	<u>\$ 74,909.28</u>

De acuerdo con el Artículo 22 de la Ley de Fondos de Inversión, la Gestora adquirió fianza por un monto de US\$515,000.00 en función del patrimonio de los fondos de inversión que administra, en beneficio de los partícipes, para garantizar el cumplimiento de todas sus obligaciones (Nota 19).

## 11. Pasivos financieros a valor razonable

Al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019 la Gestora no presento movimientos por pasivos financieros a valor razonable.

## 12. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019 presentaban un saldo de US\$9,040.00 y US\$14,008.59 respectivamente, correspondiente a servicios de tercerización prestados por Banco Atlántida El Salvador, S. A., (Nota 25 y 32)

## 13. Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019 se resumen a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Servicios de terceros	\$ 23,319.00	\$ 234.75
Retenciones	13,015.87	9,610.01
Aportaciones patronales	2,592.70	2,201.74
Otras cuentas por pagar	<u>4,100.02</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 43,027.59</u>	<u>\$ 12,046.50</u>

## 14. Préstamos por pagar

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Gestora no tenía préstamos por pagar.

## 15. Provisiones

Al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019, la Gestora mantiene una provisión que suma US\$43,614.46 y US\$30,860.35 respectivamente, para los beneficios pagaderos a los empleados que renuncien voluntariamente.

## 16. Patrimonio

Al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre de 2019 la composición del patrimonio es la siguiente:

- a) Al 31 de diciembre 2020 el capital social está constituido por 25,000 acciones comunes y nominativas (20,000 en 2019) de valor nominal de cien (US\$100.00) dólares cada una, equivalentes a US\$2,500,000.00 (US\$2,000,000.00 en 2019)

- b) En acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, No. 1/2019 del 15 de febrero de 2019, se acordó aumentar el Capital Social de la sociedad, por la suma de US\$1,000,000.00, equivalente a 100 acciones comunes y nominativas de valor de US\$100.00 cada una, con lo que el nuevo capital social asciende a la US\$2,500,000.00. Dicho aumento se realizó mediante aportes en efectivo de US\$500,000.00, quedando pendiente de pago US\$500,000.00, equivalente a 5,000 acciones comunes y nominativas de valor de cien dólares cada una, autorizadas, suscritas y no pagadas. El capital pendiente de pago debe ser aportado por los accionistas en efectivo conforme a llamamientos que la Junta Directiva de la sociedad efectúe conforme las necesidades financieras y en un plazo que en ningún caso podrá ser mayor a un año, es decir antes del 15 de febrero de 2020.
- c) Con fecha 17 de abril de 2018 se realizó el cambio de accionistas controlante de Corporación de Inversiones Atlántida, S. A. a Inversiones Financieras Atlántida, S. A.: siendo ésta última el principal accionista de la sociedad con 19,998 acciones y una participación del 99.99%.
- d) Reserva legal: De acuerdo con el Código de Comercio de la República de El Salvador, la Gestora debe constituir anualmente una reserva legal equivalente al 7% de la utilidad antes de impuesto, hasta completar la quinta parte del capital social. Para los períodos que finalizaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se constituyó reserva legal, debido a que la Gestora obtuvo pérdida en ambos años.
- e) Resultados por aplicar: al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019, son (US\$ 273,558.23) y (US\$506,215.64), respectivamente.
- f) La pérdida básica por acción es calculada por la división de la pérdida neta según el estado del resultado integral intermedio de US\$ 273,558.23 en el 2020 y US\$ 506,215.64 en el 2019 por el número de acciones ponderadas suscritas y pagadas en circulación de 25,000 y 16,260.00, resultando una pérdida por acción de (US\$ 10.94) y (US\$31.13), respectivamente.

## **17. Pasivos contingentes y activos contingentes**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existían pasivos y activos contingentes.

## 18. Fondos de inversión administrados

Al 31 de diciembre 2020, la Gestora administraba tres fondos de inversión: 1 – Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo que inició sus operaciones el 1 de febrero de 2018, 2 – Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo iniciando el 26 de abril de 2018; y 3- Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progresiva + que inició sus operaciones el 10 de septiembre de 2019.

A continuación, se detallan los datos más relevantes de los Fondos Administrados:

Datos al 31 de diciembre 2020

Fondos Administrados	Patrimonio	Activo	Pasivo	Gastos	Ingresos
Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento	\$11,626,509.38	\$11,729,299.59	\$ 102,790.21	\$116,753.54	\$ 589,385.13
Fondo de Inversión Abierto Atlántida Liquidez	17,398,851.18	19,017,020.67	1,618,169.49	183,009.41	434,808.24
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progresiva +	<u>6,900,631.04</u>	<u>13,627,935.00</u>	<u>6,726,763.96</u>	<u>410,165.91</u>	<u>731,219.74</u>
	<u>\$35,925,991.60</u>	<u>\$44,374,255.26</u>	<u>\$8,447,723.66</u>	<u>\$709,988.88</u>	<u>\$1,981,169.15</u>

Datos al 31 de diciembre de 2019

Fondos Administrados	Patrimonio	Activo	Pasivo	Gastos	Ingresos
Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento	\$ 4,858,655.92	\$ 4,885,969.85	\$ 27,313.91	\$ 2,724.94	\$ 23,158.84
Fondo de Inversión Abierto Atlántida Liquidez	3,550,674.05	3,566,611.02	15,936.97	5,390.45	13,582.04
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progresiva +	<u>4,035,000.00</u>	<u>8,441,631.23</u>	<u>4,325,312.73</u>	<u>97,228.36</u>	<u>178,546.86</u>
	<u>\$12,444,329.97</u>	<u>\$16,894,212.10</u>	<u>\$ 4,368,563.61</u>	<u>\$ 105,343.75</u>	<u>\$ 215,287.74</u>

## 19. Garantías otorgadas

Al 31 de diciembre de 2020 la Gestora cuenta con la siguiente garantía:

Detalle	31/12/2020
<b>Especificación de Garantía</b>	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes de los Fondos de Inversión.
<b>N° Referencia</b>	89B1246
<b>Emisor</b>	ASSA Compañía de Seguros, S. A.
<b>Representante de los Beneficiarios</b>	Central de Depósito de Valores S.A de C. V.
<b>Monto de la Garantía</b>	US\$515,000.00
<b>Vigencia</b>	Del 12 de octubre de 2020 al 12 de octubre de 2021
<b>% con relación al Patrimonio Fondo de Atlántida de Liquidez</b>	2.96%
<b>% con relación al Patrimonio Fondo de Atlántida de Crecimiento</b>	4.43%
<b>% con relación al Patrimonio Fondo de Inmobiliario Atlántida progresiva +</b>	7.46%

Detalle	31/12/2019
<b>Especificación de Garantía</b>	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes de los Fondos de Inversión.
<b>N° Referencia</b>	89B1211
<b>Emisor</b>	ASSA Compañía de Seguros, S. A.
<b>Representante de los Beneficiarios</b>	Central de Depósito de Valores S.A de C. V.
<b>Monto de la Garantía</b>	US\$515,000.00
<b>Vigencia</b>	Del 12 de octubre de 2019 al 12 de octubre de 2020

<b>% con relación al Patrimonio Fondo de Atlántida de Liquidez</b>	14.47%
<b>% con relación al Patrimonio Fondo de Atlántida de Crecimiento</b>	11.51%
<b>% con relación al Patrimonio Fondo de Inmobiliario Atlántida progresa +</b>	12.76%

Al 31 de diciembre de 2020 la Gestora cuenta con ingresos por servicios de administración por un monto de US\$299,582.29 (US\$67,765.22 en 2019); los cuales han sido facturados a los tres fondos administrados por la misma.

## **20. Ingresos por servicios de administración**

Al 31 de diciembre de 2020 la Gestora cuenta con ingresos por servicios de administración por un monto de US\$ 299,582.29 (US\$67,765.22 en 2019); los cuales han sido facturados a los tres fondos administrados por la misma.

## **21. Ingresos por comercialización de cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros**

Por los períodos reportados de 2020 y 2019, la Gestora no tiene ingresos por comercialización de cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros.

## **22. Gastos por comercialización de Fondos de Inversión**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Gestora no presenta gastos por comercialización de Fondos de Inversión.

## **23. Gastos generales de administración y personal**

Los gastos generales de administración y personal por el periodo del 01 al 31 de diciembre 2020 y del 01 de enero al 31 de diciembre de 2019 se resumen a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Gastos de personal	\$ 408,427.15	\$ 354,718.28
Otros gastos de personal y directorio	4,261.43	10,129.78
Consumo de materiales	793.86	1,589.72
Reparación y mantenimiento	-	760.00
Servicios públicos e impuestos	8,141.26	11,130.41
Mercadeo	1,283.31	32,371.51
Seguros y Garantías	6,662.20	6,311.89
Honorarios profesionales y otros	<u>141,066.89</u>	<u>150,486.25</u>
	<u>\$ 570,636.10</u>	<u>\$ 576,497.84</u>



## 24. Intereses, ganancias y/o pérdidas netas en inversiones financieras

Los intereses, ganancias y pérdidas netas en inversiones al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se detallan a continuación:

	2020	2019
Ingresos por reportos	-	\$ 191.86
Rendimientos en fondos de Inversión	-	619.26
Inversiones en títulos valores	<u>\$ 1,674.87</u>	<u>5,989.97</u>
Sub total	1,674.87	6,801.09
Intereses por depósitos bancarios	<u>23,444.06</u>	<u>4,221.39</u>
	<u>\$ 25,118.93</u>	<u>\$ 11,022.48</u>

- a) Método de cálculo de intereses aplicados  
El método utilizado para el cálculo de intereses es sobre una base de año calendario o comercial de acuerdo con el tipo de inversión efectuada, la cual consiste en multiplicar la tasa de interés nominal o de rendimiento por el valor parcial de la inversión dividiendo el resultado sobre la base que corresponda según el tipo de instrumento.
- b) Ingresos no reconocidos por activos financieros deteriorados  
Para el período que se informa la Gestora no mantuvo activos financieros deteriorados, esto permitió reconocer los ingresos de forma oportuna.
- c) Intereses y dividendos pendientes de cobro  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Gestora no tenía saldos pendientes de cobro por ingresos financieros.

## 25. Partes relacionadas

- a) La Gestora forma parte de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas que están bajo una misma dirección y control, así:
- Compañía controladora: Inversiones Financieras Atlántida, S. A.
  - Otras compañías subsidiarias de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.:
    - Banco Atlántida El Salvador, S. A.
    - Atlántida Securities, S. A. de C. V., Casa de Corredores de Bolsa.
    - Atlántida Vida, S. A., seguros de personas.
    - AFP CONFIA, S. A.
- b) Los saldos con compañías afiliadas y relacionadas al 31 de diciembre 2020 y 31 de

diciembre 2019 son como sigue:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Banco Atlántida El Salvador, S. A.:		
Depósitos en cuenta corriente	\$ 172,046.43	\$ 420,070.25
Ingresos por intereses (CDPF y Cuentas Corrientes)	<u>3,681.76</u>	<u>3,346.01</u>
	<u>\$ 175,728.19</u>	<u>\$ 423,416.26</u>

- c) Transacciones: Servicios de tercerización por parte de Banco Atlántida El Salvador, S. A. por un monto de US\$ 48,000.00 más IVA (Nota 33)

## 26. Información sobre custodia de valores y otros activos

Al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019, los títulos valores que respaldan las inversiones de la Gestora se encuentran en custodia en la Central de Depósitos de Valores, S. A. de C. V. según detalle:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Valores activos LETE2018-D	<u>-</u>	<u>\$ 40,000.00</u>

## 27. Litigios pendientes

La Gestora a la fecha de los estados financieros no tenía litigios pendientes.

## 28. Sanciones

Al 31 de diciembre 2020 y 2019 la Gestora no tenía sanciones.

## 29. Diferencias significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables Emitidas por el Regulador

La Administración de la Gestora ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principalmente entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables emitidas por Banco Central de Reserva de El Salvador:

1. Los valores adquiridos y vendidos con pacto de recompra (reportos) se registran como incremento o bajas de inversiones respectivamente, de acuerdo con las NIIF éstos deben registrarse como cuentas por cobrar y por pagar.
2. Los cargos y créditos por transacciones correspondientes a ejercicios anteriores se presentan como ajustes a la utilidad retenida al inicio del período, aunque éstos no califiquen como errores fundamentales. Las NIIF consideran como errores fundamentales los que tienen una importancia tal que hacen que los estados financieros de uno o más períodos anteriores no puedan ser considerados fidedignos tal como fueron

emitidos en su momento.

El efecto de estas diferencias sobre los estados financieros de la Gestora de Fondos de Inversión no ha sido cuantificado por la Administración.

### **30. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

Al 31 de diciembre de 2020 no se identificaron hechos posteriores que requieran revelaciones adicionales.

### **31. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

#### **Pandemia Mundial por virus COVID-19**

A causa de la propagación del Virus Denominado COVID-19, que afecta a El Salvador en marzo del 2020 y su potencial impacto en la economía mundial, por el periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2020, la Casa de Corredores de Bolsa considera que no existe un riesgo de cumplimiento al principio de negocio en marcha, ni tampoco se tenga un efecto económico que deteriore el valor de sus principales activo ni espera una modificación en la estimación de la vida útil de las partidas de propiedad, planta y equipo. A raíz del impacto en la economía local no se espera un efecto negativo en variaciones de tipo cambiario ya que la moneda en curso es el dólar. No se prevé que pueda existir una eventual incobrabilidad de las cuentas por cobrar.

De acuerdo a la evolución de la pandemia por el COVID-19, la Gestora, analizará las estrategias comerciales y financieras que sean convenientes para minimizar el impacto económico que pueda resultar a causa de la propagación del virus.

### **32. Operaciones de comercialización de cuotas de participación de Fondos de Inversión Extranjeros**

La Gestora a la fecha de los estados financieros no reportó operaciones de comercialización de cuotas de participación de fondos de inversión extranjeros.

### **33. Tercerización de servicios**

Atlántida Capital a firmado un contrato por servicios tercerizados con Banco Atlántida El Salvador, S. A. con plazo indefinido.

### **34. Hechos relevantes**

#### **2020**

1. En Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad No. JGOEA 01/2020, celebrada el día 14 de febrero de 2020, se acordó nombrar como firma de

Auditoría Externa a Auditores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V. para el ejercicio de 2020.

## 2019

1. En Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad No. JGOA 02/2019, celebrada el día 15 de marzo de 2019, se acordó reestructuración de la Junta Directiva, quedando conformada así:

Director Presidente	Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco
Director Vicepresidente	Edgardo Rafael Figueroa Hernández
Director Secretario	Luis Armando Montenegro Monterrosa
Primer Director Suplente	Carlos Marcelo Olano Romero
Segundo Director Suplente	Lourdes Isabel Madrid Rivas
Tercer Director Suplente	Carlos Alberto Coto Gómez

2. En Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad No. JGOEA 01/2019, celebrada el día 15 de febrero de 2019, se acordó nombrar como firma de Auditoría Externa a Auditores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V. para el ejercicio de 2019.
3. En sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de fecha 15 de febrero de 2019, se acordó aumentar el capital social en la suma de un millón de dólares de los Estados Unidos de América (US\$1,000,000.00), el cual se aportaría de la siguiente forma: 1) De inmediato hasta por la suma de quinientos mil dólares de los Estados Unidos de América, (US\$500,000.00) y 2) Los quinientos mil (US\$500,000.00) restantes, por llamamiento de la Junta Directiva, antes del 15 de febrero de 2020.
4. El Consejo Directivo de la Superintendencia, en sesión No. CD-04/2019 de fecha 24 de enero de 2019, acordó aprobar la actualización del capital social de constitución de las Gestoras de Fondos de Inversión a US\$512,292.00

### 35. Impuesto sobre la renta

De acuerdo a la Ley de Impuesto sobre la Renta, las compañías pagan dicho impuesto sobre las utilidades fiscales netas obtenidas. Para el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020, la Gestora no registró gasto de impuesto sobre la renta debido a que obtuvo una pérdida fiscal neta.

Las autoridades fiscales pueden revisar la declaración de impuesto sobre la renta durante los tres años siguientes a su presentación.



# **MEMORIA DE LABORES** **2019**



## Contenido

1.	MENSAJE DEL PRESIDENTE .....	3
2.	JUNTA DIRECTIVA (2017-2023) .....	4
3.	ACCIONISTAS .....	4
4.	ORGANIGRAMA DE GESTORA ATLÁNTIDA CAPITAL .....	4
5.	COMITÉS DE APOYO.....	5
5.1	COMITÉ DE AUDITORÍA.....	5
5.2	COMITÉ DE INVERSIONES (CI).....	8
5.3	COMITÉ DE RIESGOS.....	10
5.4	COMITÉ DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE DINERO Y ACTIVOS .....	13
6.	AUTORIZACIONES EMITIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO .....	15
6.1	APROBACIÓN DE CAMBIOS A FONDO ATLÁNTIDA LIQUIDEZ .....	15
6.2	APROBACIÓN DE CAMBIOS A FONDO ATLÁNTIDA CRECIMIENTO .....	15
6.3	APROBACIÓN DE REGISTRO DE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO ATLÁNTIDA PROGRESA + .....	15
7.	INVERSIONES PROPIAS .....	16
8.	GESTIÓN DE RIESGOS .....	17
8.1	PROCESO DE GESTIÓN DE RIESGOS .....	17
8.2	PRINCIPALES RIESGOS ASUMIDOS POR LA ENTIDAD .....	18
8.2.1	RIESGO NO FINANCIERO .....	18
2.1.1	RIESGO OPERACIONAL.....	18
2.1.2	RIESGO LEGAL .....	19
2.1.3	RIESGO TECNOLÓGICO.....	19
2.1.4	RIESGO REPUTACIONAL .....	19
2.1.5	RIESGO ESTRATÉGICO .....	19
2.1.6	RIESGO DE FRAUDE .....	19
2.1.7	RIESGO DE CONTRAPARTE .....	20
8.2.2	RIESGO FINANCIERO .....	20
2.2.1	RIESGO DE MERCADO .....	20
2.2.2	RIESGO DE LIQUIDEZ.....	20
2.2.3	RIESGO DE CRÉDITO .....	20
8.2.3	RIESGO EXTERNO .....	20
2.3.1	RIESGO NACIONAL E INTERNACIONAL.....	20
8.3	POLÍTICAS PARA LA GESTIÓN DE RIESGOS .....	21
8.4	DESCRIPCIÓN DE METODOLOGÍAS Y HERRAMIENTAS PARA LA MITIGACIÓN DE RIESGOS .....	22
9.	INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA .....	25
9.1	INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES .....	27
9.2	ESTADOS FINANCIEROS .....	31





## 1. MENSAJE DEL PRESIDENTE

### Estimados señores accionistas:

En nombre de la Junta Directiva de Atlántida Capital S.A, Gestora de Fondos de Inversión me complace presentar la Memoria de Labores correspondiente al cierre del año 2019, así como un breve recuento de los principales acontecimientos en dicho período. A pesar del desafiante entorno económico al que nos enfrentamos como país, en Atlántida Capital hemos alcanzado logros muy importantes. Estos nos han permitido cimentar con buenas bases nuestro crecimiento hacia el futuro y sentar un precedente en cuanto a nuestra participación en el mercado salvadoreño con nuestros Fondos de Inversión. Entre los logros más importantes me permito destacar:

- Inscripción e inicio de operaciones del Primer Fondo Inmobiliario de El Salvador, cerrando al 31 de diciembre con activos de US\$8,441,631.23.
- Mejora de Calificación de riesgo para los Fondos Liquidez y Crecimiento, por parte de las empresas Zumma Ratings y SCRiesgo.
- Crecimiento importante en patrimonio y número de partícipes de los Fondos administrados.
- Alcanzamos los más altos rendimientos de la industria para los Fondos de Inversión administrados.

Durante el presente ejercicio que se inicia, deseamos fortalecer el compromiso tanto con nuestros accionistas como con inversores del mercado salvadoreño, ampliando nuestra gama de productos y servicios, para atender de manera oportuna las exigencias requeridas por los diferentes segmentos del mercado.

Reiteramos nuestro agradecimiento a nuestros accionistas y a los partícipes en nuestros fondos, quienes han depositado en nosotros su confianza.

Seguimos trabajando con el objetivo enfocado en el servicio de nuestros clientes, para hacer que su inversión rinda los resultados esperados.

Atentamente,

***Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco***

**Director presidente**







## 2. JUNTA DIRECTIVA (2017-2023)

Cargo	Nombre
Director presidente	Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco
Director vicepresidente	Edgardo Rafael Figueroa Hernández
Director secretario	Luis Armando Montenegro Monterrosa
Primer Director Suplente	Carlos Marcelo Olano Romero
Segundo Director Suplente	Lourdes Isabel Madrid Rivas
Tercer Director Suplente	Carlos Alberto Coto Gómez

## 3. ACCIONISTAS

Nombre	Acciones Suscritas	Porcentaje de participación
Inversiones Financieras Atlántida, S.A.	24,999	99.996%
Guillermo Bueso Anduray	1	0.004%
<b>Total</b>	<b>25,000</b>	<b>100%</b>

## 4. ORGANIGRAMA DE GESTORA ATLÁNTIDA CAPITAL





## 5. COMITÉS DE APOYO

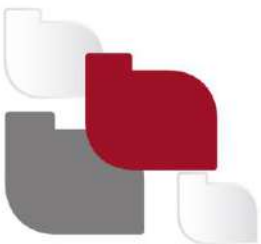
### 5.1 COMITÉ DE AUDITORÍA

El Comité de Auditoría es el encargado de dar apoyo en el control y seguimiento de las políticas, procedimientos y controles establecidos por el Negocio.

El Comité será formado por dos directores de Atlántida Capital (uno externo y uno interno), el Auditor Interno de Banco Atlántida El Salvador, el Gerente General y se reunirá de manera trimestral previamente a la celebración de la Junta Directiva.

Las responsabilidades de dicho Comité serán las siguientes:

- Velar por el cumplimiento de los acuerdos de la Junta General de Accionistas, o su equivalente según la entidad de que se trate, de la Junta Directiva o su equivalente y de las disposiciones de la Superintendencia, del Banco Central y de otras instituciones públicas cuando corresponda.
- Dar seguimiento a las observaciones que se formulen en los informes del Auditor Interno, del Auditor Externo, de la Superintendencia y de otras instituciones públicas, para corregirlas o para contribuir a su desvanecimiento, lo cual deberá ser informado oportunamente a la Superintendencia.
- Informar con regularidad a la Junta Directiva del seguimiento a las observaciones de los informes listados del Auditor Interno, del Auditor Externo, de la Superintendencia y de otras instituciones públicas.
- Colaborar en el diseño y aplicación del control interno proponiendo las medidas correctivas pertinentes.
- Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría externa, monitorear el proceso de respuesta a las observaciones incluidas por el Auditor Externo en su Carta de Gerencia.
- Opinar ante la Junta Directiva, sobre:
  - Cualquier diferencia de criterio entre la gerencia y los Auditores Externos, respecto a políticas y prácticas contables.
  - El informe final de los Auditores Externos, especialmente en lo referente a las salvedades o cualquier calificación de la opinión.



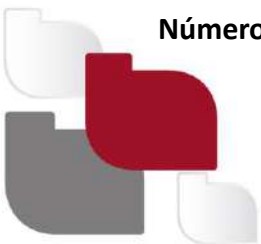


- El análisis realizado desde el punto de vista técnico para contratar al mismo auditor para el período siguiente o de sustituirlo en su caso.
  
- Evaluar la labor de Auditoría Interna, así como el cumplimiento de su plan anual de trabajo y demás obligaciones contenidas en las “Normas Técnicas de Auditoría Interna para los Integrantes del Sistema Financiero” (NRP-15), aprobadas por el Banco Central por medio de su Comité de Normas.
- Proponer a la Junta Directiva y ésta a su vez a la Junta General de Accionistas el nombramiento de los Auditores Externos y del Auditor Fiscal. En la contratación de los Auditores Externos deberá considerarse su independencia respecto de otros servicios profesionales proporcionados, tal como lo establece el artículo relativo a la incompatibilidad con otros servicios profesionales establecido en las “Normas Técnicas para la Prestación de Servicios de Auditoría Externa” (NRP-18), aprobadas por el Banco Central por medio de su Comité de Normas. En los casos de las instituciones públicas, verificar que los términos de referencia para la contratación de los Auditores Externos y Auditor Fiscal, consideren condiciones de independencia respecto de otros servicios profesionales proporcionados, tales como consultorías, en los cuales su juicio podría verse afectado.
- Conocer y evaluar los procesos relacionados con información financiera y los sistemas de control interno de la entidad.
- Cerciorarse que los estados financieros intermedios y de cierre de ejercicio sean elaborados cumpliendo los lineamientos normativos.

**Miembros de Comité de Auditoría:**

- Luis Armando Montenegro Monterrosa
- Carlos Marcelo Olano Romero
- Francisco Javier Mayora Re
- Tito Ernesto Linares

**Número de sesiones en el periodo:** 5 sesiones





Número de sesión	Número de Acta	Fecha de celebración de Comité de Auditoría
1	01/2019	28/ene/2019
2	02/2019	02/abr/2019
3	03/2019	12/jul/2019
4	04/2019	10/oct/2019
5	05/2019	10/dic/2019

**Temas tratados a lo largo del periodo:**

Comité de Auditoría 01/2019: 28 de enero de 2019

- a) Visita al Data Center, Continuidad del Negocio y Respaldos y Restauración de Back Up
- b) Revisión Norma NDMC-11 (Cálculo del valor de la cuota de participación y asignación de cuotas de participación).
- c) Propuesta – Nombramiento Auditor Externo 2019

Comité de Auditoría 02/2019: 01 de abril de 2019

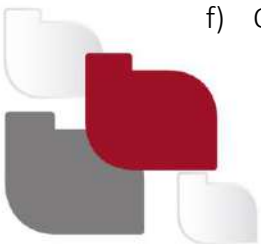
- a) Revisión al Proceso de Compras y Pagos a Proveedores
- b) Evaluación de TI

Comité de Auditoría 03/2019: 12 de julio de 2019

- a) Evaluación al Riesgo de Liquidez
- b) Informe Trimestral para la SSF

Comité de Auditoría 04/2019 : 10 de octubre de 2019

- a) NRP-11 Gestión Integral de Riesgos.
- b) Riesgo Legal y Reputacional
- c) Riesgo Operacional.
- d) Gobierno Corporativo.
- e) Entrega de Servicio y Soporte de TI.
- f) Observaciones de la Auditoría Externa





Comité de Auditoría 04/2019: 10 de diciembre de 2019

- a) Anti Lavado de Dinero
- b) Cumplimiento Interno y Externo
- c) Planificación y Organización de TI
- d) Presentación – Aprobación Plan Anual 2020

## 5.2 COMITÉ DE INVERSIONES (CI)

Los miembros que formarán parte del CI son los siguientes: Tres directores Externos de la Sociedad, y el Gerente General.

Cada miembro del CI es responsable de aportar los análisis y evaluaciones que consideren oportunos para la evaluación de las estrategias de inversión de cada uno de los Fondos de Inversión que administre la Gestora.

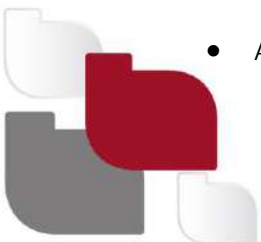
Los miembros del CI deberán poseer al menos 3 años en experiencia bancaria y poseer notoria ética empresarial. Asimismo, los miembros deberán cumplir con los requisitos establecidos en la norma NDMC-07 en su Art 26.

Es responsabilidad del CI reunirse cuando sea necesario tomar decisiones de inversión para los Fondos administrados, lo cual deberá ser al menos con frecuencia mensual para revisar entre otros los siguientes temas:

- Entorno macroeconómico y sus perspectivas
- Entorno sectorial y sus perspectivas
- Estudios y análisis de compañías
- Comportamientos del mercado
- Propuestas de nuevos emisores y/o títulos valores
- Resultado de los controles de riesgos fiduciarios
- Cambios en normativas aplicables
- Evaluación de desempeño de todos los Fondos de Inversión

### **Miembros de Comité de Inversiones de Fondos de Inversión Abiertos:**

- Arturo Herman Medrano Castañeda





- Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco
- Francisco Javier Mayora Re
- José Faustino Laínez Mejía
- Priscilla Coto

**Número de sesiones en el periodo:** 12 sesiones.

<b>Número de sesión</b>	<b>Número de Acta</b>	<b>Fecha de celebración de Comité de Inversiones de Fondos de Inversión Abiertos</b>
1	01/2019	07/feb/2019
2	02/2019	04/mar/2019
3	03/2019	12/abr/2019
4	04/2019	16/may/2019
5	05/2019	13/jun/2019
6	06/2019	12/jul/2019
7	07/2019	15/ago/2019
8	08/2019	19/sep/2019
9	09/2019	10/oct/2019
10	10/2019	14/nov/2019
11	11/2019	12/dic/2019
12	12/2019	15/ene/2020

**Temas tratados a lo largo del periodo:**

Gestión de inversiones de Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo y Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento de Mediano Plazo: se presentan indicadores para la medición del desempeño de la gestión de inversiones y la composición del portafolio.

**Miembros del Comité de Inversión de Fondos de Inversión Cerrados:**

- Arturo Herman Medrano Castañeda
- Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco
- Carlos Turcios Melgar
- Francisco Rodolfo Bertrand Galindo





- Carlos Marcelo Olano Romero
- Edgardo Rafael Figueroa Hernández

**Participantes, no miembros:**

- Priscilla Coto Barboza
- Francisco Javier Mayora Re

**Número de sesiones en el período:** 3 sesiones

Número de sesión	Número de Acta	Fecha de celebración de Comité de Inversiones Fondos de Inversión Cerrados
1	01/2019	19/jun/2019
2	02/2019	10/oct/2019
3	03/2019	12/dic/2019

**Temas tratados a lo largo del periodo:**

Comité de Inversiones de Fondos Inmobiliarios 01/2019

San Salvador, 19 de junio del dos mil diecinueve

1. Presentación de estudios de mercado de propiedades en análisis.
2. Autorización de contratación de financiamiento bancario para compra de inmuebles.

Comité de Inversiones de Fondos Inmobiliarios 02/2019

San Salvador, 10 de octubre del dos mil diecinueve

1. Resumen de Estados Financieros al 30 de septiembre de 2019.
2. Gráficos más relevantes.
3. Medición y administración del riesgo.

Comité de Inversiones de Fondos Inmobiliarios 03/2019

San Salvador, 12 de diciembre del dos mil diecinueve







1. Presentación de estudio de mercado de propiedad en análisis:
2. Autorización de financiamiento bancario.

### 5.3 COMITÉ DE RIESGOS

El Comité de Riesgos es responsable del seguimiento de la Gestión Integral de Riesgos, apoya desde una posición de autoridad sobre las áreas operativas las labores realizadas por el Jefe de Riesgos y es el enlace entre la última con la Junta Directiva.

El Comité de Riesgos deberá estar integrado al menos por: Un miembro de la Junta Directiva, Jefe de Riesgos y al menos un Asesor externo designado por la Junta Directiva; el Comité se reunirá al menos una vez cada tres meses y podrán participar otras áreas involucradas en las operaciones que generan riesgos, pero sin derecho a voto.

Las responsabilidades del Comité de Riesgos comprenden las siguientes actividades siguientes:

- Velar porque el Negocio cuente con la adecuada estructura organizacional, políticas, manuales y recursos para la gestión integral de riesgos.
- Proponer a aprobación de la Junta Directiva:
  - Políticas y manuales para la gestión integral de riesgos
  - Límites de exposición de los distintos riesgos identificados
  - Mecanismos para acciones correctivas y planes de contingencia
  - Excepciones al exceso de límites y controles especiales para los mismos
- Validar la metodología para medir, controlar, monitorear y mitigar los distintos tipos de riesgos que está expuesto el negocio, así como validar las acciones correctivas en el caso que se materialice el riesgo.
- Informar a la Junta Directiva los resultados de gestión integral de riesgos y del ambiente de control del Negocio
- Dar seguimiento a los planes correctivos para normalizar incumplimientos





- Remitir a la SSF el reporte de Informe de Evaluación Técnica de la Gestión Integral de Riesgos, según lo establecido en la NRP-11 “Normas Técnicas para la gestión integral de riesgos de las entidades de los mercados bursátiles”.
- Informar a la SSF, en un plazo máximo de tres días hábiles posteriores, cualquier aspecto relacionado con la exposición de riesgos que puedan impactar en forma cualitativa o cuantitativa.
- Aprobar los programas de capacitación que deberán desarrollarse anualmente para todo el personal de la entidad, con temas relacionados con la Gestión de Riesgos.

**Miembros de Comité de Riesgos:**

- José Faustino Laínez Mejía
- Carlos Marcelo Olano Romero
- Luis Armando Montenegro Monterrosa
- Carlos José Moreno Rivas

**Participantes del Comité de Riesgos, con voz y sin voto:**

- Francisco Javier Mayora Re

**Número de sesiones en el periodo:** 6 sesiones

Número de sesión	Número de Acta	Fecha de celebración de Comité de Riesgos
1	01/2019	17/ene/2019
2	02/2019	11/abr/2019
3	03/2019	11/jul/2019
4	04/2019	12/sep/2019
5	05/2019	10/oct/2019
6	06/2019	14/ene/2020





### **Temas tratados a lo largo del periodo 2019:**

1. Presentación del Plan de Trabajo de Riesgos para el año 2019.
2. Presentación del Informe Anual de Evaluación Técnica de la Gestión Integral de Riesgos.
3. Gestión de Riesgos de Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo y Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo.

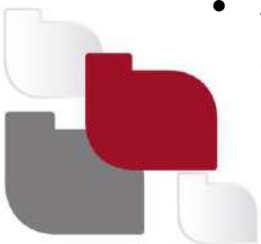
### **5.4 COMITÉ DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE DINERO Y ACTIVOS**

El Comité de Prevención de Lavado de Dinero es el responsable de velar por el cumplimiento de la Ley y Reglamento contra el Lavado de Dinero y Activos aplicables a la Gestora de Fondos de Inversión.

Formarán parte del Comité de Prevención de Lavado de Dinero el Oficial de Cumplimiento, un miembro de la Junta Directiva, un asesor externo y el Gerente General; dicho Comité se reunirá al menos una vez cada tres meses para ver el resultado de los distintos controles y procedimientos contra el Lavado de Dinero y Activos.

Dentro de las responsabilidades del Comité de Prevención de Lavado de Dinero, se encuentran las siguientes:

- Velar por el cumplimiento del marco legal y normativas emitidas por el Banco Central de Reserva e Instructivos de la Fiscalía General de la República en materia de prevención de lavado de dinero y activos
- Establecer medidas razonables para llevar a cabo el proceso de debida diligencia para los clientes de Atlántida Capital.
- Proponer a aprobación de la Junta Directiva las Políticas, procedimientos y Plan de Trabajo de prevención de LD/FT
- Aprobar las herramientas informáticas para el control y monitoreo de las transacciones efectuadas por los clientes y usuarios del Negocio
- Aprobar los programas de capacitación que deberán desarrollarse anualmente para todo el personal de la entidad, con temas relacionados con la prevención de los riesgos de LD/FT.





- Establecer las metodologías para segmentar los factores de riesgo e identificar las formas y tipologías a través de las cuales se puede presentar los riesgos de LD/FT
- Evaluar las transacciones inusuales o sospechosas detectadas con el objetivo de fortalecer los procedimientos, políticas y controles internos adoptados.

**Miembros de Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Activos:**

- Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco
- Mark Caldwell
- Francisco Javier Mayora Re
- Dina Patricia Recinos Lemus

**Número de sesiones en el periodo:** 4 sesiones

Número de sesión	Número de Acta	Fecha de celebración de Comité de Auditoría
1	01/2019	10/ene/ 2019
2	02/2019	11/mar/2019
3	03/2019	01/abr/2019
4	04/2019	12/jul/2019
5	05/2019	10/oct/2019

**Temas tratados a lo largo del periodo:**

1. Presentación de Informe de gestión.
2. Plan de trabajo y capacitación para la prevención de LD/FT de 2019.
3. Presentación del *Manual para la Prevención de Lavado de Dinero y Activos y Financiamiento al Terrorismo*.
4. Presentación de Actualización del *Manual de Funcionamiento y Organización de Comité de Prevención de Lavado de Dinero y de Activos*.





## **6. AUTORIZACIONES EMITIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO**

### **6.1 APROBACIÓN DE CAMBIOS A FONDO ATLÁNTIDA LIQUIDEZ**

Autorización de cambios en los horarios de aportes y rescates, vigentes a partir del 22 de agosto de 2019:

- Aportes
  - En hora: de 8:00 a.m. a 12:00 p.m.
  - Fuera de Hora: de 12:01 p.m. a 2:00 p.m.
- Rescates
  - En hora: de 8:00 a.m. a 9:00 a.m.
  - Fuera de Hora: de 9:01 a.m. a 12:00 p.m.

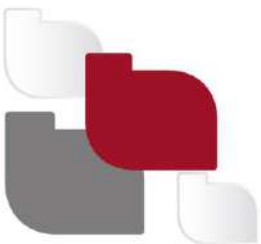
### **6.2 APROBACIÓN DE CAMBIOS A FONDO ATLÁNTIDA CRECIMIENTO**

La Superintendencia del Sistema Financiero, en su Concejo número CD 02/2019, aprueba los cambios al Reglamento y Prospecto del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo. Los cuales fueron autorizados en sesión de Junta Directiva 06/2018.

### **6.3 APROBACIÓN DE REGISTRO DE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO INMOBILIARIO ATLÁNTIDA PROGRESA +**

El Consejo Directivos de la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó el registro del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progresas + en la Superintendencia del Sistema Financiero, en sesión No. CD-14/2019.

El Consejo Directivos de la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó el registro del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progresas + en Bolsa de Valores, a través de Atlántida Securities, S.A. de C.V, en sesión No. CD-14/2019.

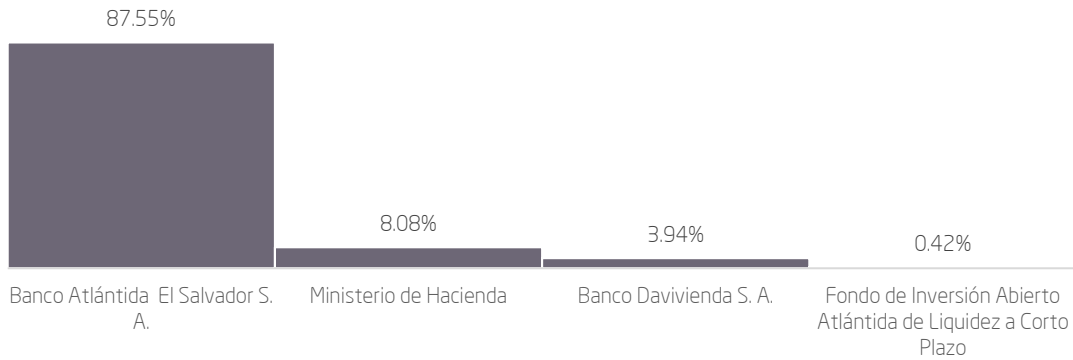




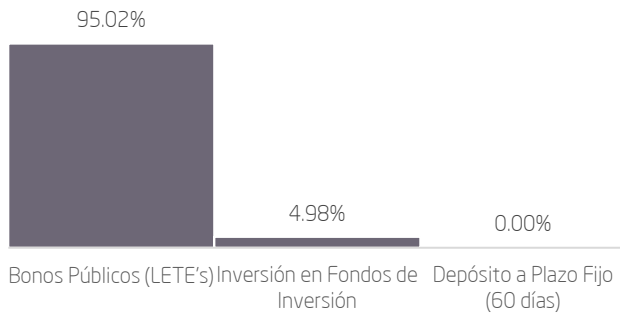
## 7. INVERSIONES PROPIAS

Atlántida Capital, en aras de mantener un adecuado nivel de patrimonio, ha realizado Inversiones por cuenta propia en el periodo 2019. A continuación, se expone un resumen de las inversiones:

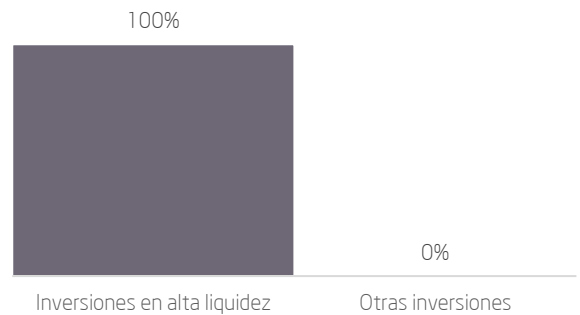
Por Emisor



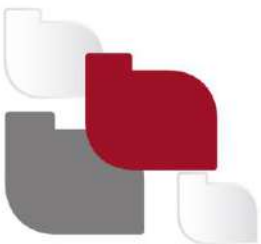
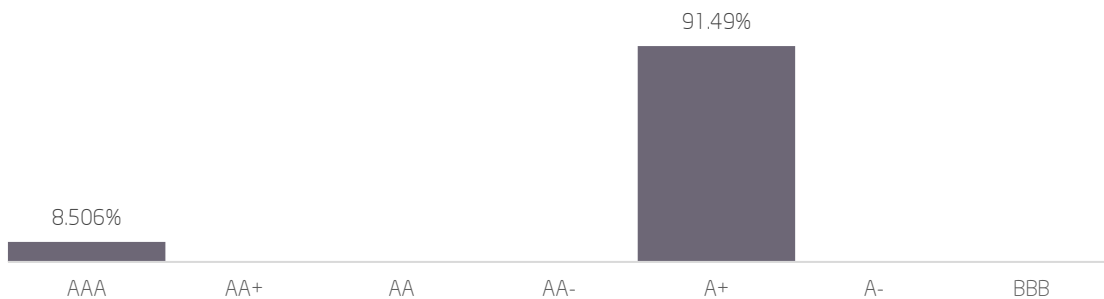
Por Tipo de Inversión



Por Tipo de Inversión



Por Nota de Riesgo





## 8. GESTIÓN DE RIESGOS

### 8.1 PROCESO DE GESTIÓN DE RIESGOS

La administración o gestión integral del riesgo es un proceso continuo que de forma sistemática identifica, mide, monitorea, controla o mitiga y divulga los distintos riesgos a los que está expuesta la empresa.

Para que el proceso sea efectivo demanda que éste sea un ciclo de retroalimentación permanente entre las etapas y todos los niveles de la organización. Los pasos en el proceso de gestión de riesgo no son etapas estáticas, sino que corresponden a un flujo de información que debe ocurrir de manera sistemática y continua entre los distintos niveles y áreas funcionales, y que garantiza que los distintos riesgos y su gestión son reevaluados de forma permanente para poder ser gestionados de manera efectiva.

<b>Etapas del Proceso</b>	<b>Descripción</b>
Identificación	Se reconocen y se entienden los riesgos existentes en cada operación, producto, proceso y línea de negocio que desarrolla la entidad y de aquellos que se produzcan en las nuevas líneas de negocio. En esta etapa se identifican los factores de riesgos, que son variables y cuyos movimientos pueden generar cambios en el patrimonio de la entidad o en el de los fondos que esta administra.
Medición	Se refiere a cuantificación de los riesgos con el objeto de determinar el cumplimiento o adecuación de las políticas, los límites fijados y medir el posible impacto económico en los resultados financieros de la entidad. Las metodologías y herramientas para medir los riesgos deben estar de conformidad con su estructura organizacional, volumen y naturaleza de sus operaciones y los niveles de riesgos asumidos.
Control o Mitigación	Busca que las políticas, límites y procedimientos establecidos para el tratamiento y mitigación de los riesgos sean apropiadamente ejecutados. Se refiere a las acciones o mecanismos de cobertura y control implementados por la entidad con la finalidad de prevenir o reducir los efectos negativos en caso de materializarse los eventos adversos de los







riesgos identificados y gestionados. Debe establecerse un plan de acción para implementar medidas que busquen mitigar los eventos de riesgos identificados.

<p>Monitoreo</p>	<p>Da seguimiento sistemático y permanente a las exposiciones de riesgos, su evolución, tendencia y los resultados de las acciones adoptadas. Los sistemas que se utilicen deberán asegurar una revisión periódica y objetiva de las posiciones de riesgos y la generación de información suficiente para apoyar los procesos de toma de decisiones. Las prácticas de control son los procesos y mecanismos para:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Minimizar los factores de riesgo</li> <li>- Garantizar la calidad de la operación</li> <li>- Fortalecer los mecanismos de control interno.</li> <li>- Cumplir con la normatividad.</li> <li>- Establecer límites</li> </ul> <p>No todo riesgo puede controlarse en su totalidad.</p>
------------------	---

## 8.2 PRINCIPALES RIESGOS ASUMIDOS POR LA ENTIDAD

Existen muchos tipos de riesgo que son comunes a todas las Gestoras de Fondos de Inversión y que pueden ser catalogados en tres grandes categorías, como se muestra en el siguiente cuadro:

RIESGO NO FINANCIERO	RIESGO FINANCIERO	RIESGO EXTERNO
<p>Riesgo operacional Riesgo legal Riesgo tecnológico Riesgo reputacional Riesgo estratégico Riesgo de fraude Riesgo de contraparte</p>	<p>Riesgo de mercado Riesgo de liquidez Riesgo de crédito</p>	<p>Riesgo nacional e internacional</p>

### 8.2.1 RIESGO NO FINANCIERO

#### 2.1.1 RIESGO OPERACIONAL

El Riesgo Operativo es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, y la infraestructura.





### 2.1.2 RIESGO LEGAL

Es el que puede verificarse en la organización y comprende la exposición a sanciones, penalidades, suspensión o cancelación de autorizaciones o registros, u obligada a indemnizar daños u otras consecuencias económicas y de otra índole por el incumplimiento de normas jurídicas y obligaciones contractuales.

### 2.1.3 RIESGO TECNOLÓGICO

Es aquel que se define como la posibilidad de que existan consecuencias indeseables o inconvenientes de un acontecimiento relacionado con el acceso o uso de la tecnología y cuya aparición no se puede determinar a priori.

### 2.1.4 RIESGO REPUTACIONAL

Es la posibilidad de que se produzcan pérdidas, debido al desprestigio, a la formación de una opinión pública negativa sobre los servicios prestados por la empresa y sus prácticas de negocios, que fomente la creación de una mala imagen o un posicionamiento negativo en el mercado, en los clientes, en los emisores, en los proveedores, en los socios comerciales, en el ente regulador y conlleve a una disminución del volumen de sus operaciones y clientes, a la caída de ingresos, etc.

### 2.1.5 RIESGO ESTRATÉGICO

Es el procedente de una estrategia de negociaciones inadecuadas o de un cambio adverso en las previsiones, parámetros, objetivos y otras funciones que respaldan esas estrategias.

### 2.1.6 RIESGO DE FRAUDE

Es el que proviene de la posibilidad de que una persona dentro o fuera de la organización actúe en forma contraria a la verdad y a la rectitud con el fin de obtener un bien patrimonial.





### 2.1.7 RIESGO DE CONTRAPARTE

Es la posibilidad de pérdida que se puede producir debido al incumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas por una parte para la liquidación de una operación debido a situaciones de iliquidez, insolvencia, capacidad operativa o actuaciones indebidas.

## 8.2.2 RIESGO FINANCIERO

### 2.2.1 RIESGO DE MERCADO

Es el riesgo generado por cambios en las condiciones generales del mercado. Para un tenedor de cualquier tipo de valor es la posibilidad de pérdida ante las fluctuaciones de precio ocasionadas por los movimientos normales del mercado (tasas de interés, tipos de cambio, etc.).

### 2.2.2 RIESGO DE LIQUIDEZ

Es la posibilidad de que una entidad no sea capaz de atender a sus compromisos de pago en el corto plazo y sufra una pérdida patrimonial como consecuencia.

### 2.2.3 RIESGO DE CRÉDITO

Es la posible pérdida de un agente económico como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que se relaciona o bien por un deterioro de la calificación crediticia del emisor o título valor.

## 8.2.3 RIESGO EXTERNO

### 2.3.1 RIESGO NACIONAL E INTERNACIONAL

Son aquellos riesgos derivados de las coyunturas nacionales o internacionales que puedan impactar el funcionamiento del negocio.

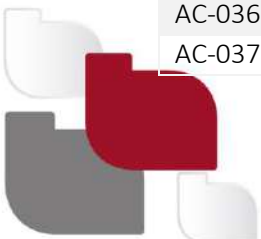




### 8.3 POLÍTICAS PARA LA GESTIÓN DE RIESGOS

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, ha desarrollado diferentes Manuales y Políticas con el objetivo de mitigar riesgos y agilizar sus procesos. A continuación, se detallan los manuales que rigen el funcionamiento de la entidad:

<b>Código</b>	<b>Nombre</b>
AC-001	Código de Gobierno Corporativo
AC-002	Código de Conducta
AC-003	Manual para la Prevención de Lavado de Dinero y de Activos
AC-005	Política de Confidencialidad de la Información
AC-006	Política de Selección y Evaluación de Proveedores
AC-007	Política de Riesgo Operacional
AC-008	Manual para la Gestión Integral de Riesgos
AC-010	Manual Contable Atlántida Capital
AC-011	Diseño Técnico Atlántida Capital S.A.
AC-012	Plan de Contingencia en Caso de Desastre Atlántida Capital
AC-013	Políticas de Seguridad de la Información de Atlántida Capital
AC-015	Procedimiento para la creación y control de Respaldos Atlántida Capital
AC-016	Manual de Valoración
AC-017	Manual Operativo
AC-018	Política de Comercialización
AC-019	Plan de Negocios
AC-020	Política de Contingencia y Continuidad del Negocio
AC-021	Políticas de Gestión de Inversiones Propias
AC-022	Política de Descripción de Puestos
AC-023	Sistema de Control Interno
AC-024	Política de Recursos Humanos
AC-025	Política de Inversiones Fondos Atlántida
AC-026	Política de Confidencialidad de la Información y Gestión de Hechos Relevantes
AC-027	Manual de Administración del Sitio Web
AC-028	Política Aumento, Disminución de Capital y Normas de Liquidación Fondo Inmobiliario
AC-029	Política de Asamblea de Partícipes Fondo Inmobiliario
AC-030	Política de atención, quejas, reclamos a clientes Fondo Inmobiliario
AC-031	Política de contratación de seguros Fondo Inmobiliario
AC-032	Política de Distribución de beneficios y Comisiones Fondo Inmobiliario
AC-033	Política de enajenación de adquisición, enajenación o arrendamiento de inmuebles a personas relacionadas Fondo Inmobiliario
AC-034	Política de Perfil del Inversionista Fondo Inmobiliario
AC-035	Política de Personas Relacionadas y manejo de conflictos de interés Fondo Inmobiliario
AC-036	Política de valoración de inmuebles Fondo Inmobiliario
AC-037	Política Funcionamiento del Fondo Inmobiliario





AC-038	Política General de Arrendamientos Fondo Inmobiliario
AC-039	Política mantenimiento de inmuebles y creación de reservas Fondo Inmobiliario
AC-040	Política Retiro y Mecanismos de Colocación de cuotas Fondo Inmobiliario

## 8.4 DESCRIPCIÓN DE METODOLOGÍAS Y HERRAMIENTAS PARA LA MITIGACIÓN DE RIESGOS

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, ha desarrollado una serie de herramientas, manuales y políticas para la gestión de los riesgos inherentes a su actividad. A continuación, se detallan las metodologías para el control de los riesgos:

N°	Riesgo	Sub Riesgo	Referencia a Manual o Política	Variables/Mitigantes
1	Riesgo Operacional	Riesgo legal	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 009, AC 017, AC-23 al 41	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
2		Riesgo reputacional	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 006, AC 009, AC 017, AC 018, AC 024	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
3		Riesgo estratégico	AC 016, AC 017, AC 019, AC 020, AC 021, AC 024	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
4		Riesgo tecnológico	AC 005, AC 011, AC 012, AC 013, AC 014, AC 015, AC 017, AC 023	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo, disposiciones de ética,





				lavado de dinero, permisos de usuario, infraestructura tecnológica, continuidad del negocio, proveedores y backups establecidos en los manuales citados.
5		Riesgo de fraude	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 005, AC 017	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
6	Riesgo Financiero	Riesgo de crédito	AC 007, AC 008, AC 010, AC 016, AC 017, AC 022	Clasificación de riesgo, Análisis de 4C, Razones financieras del emisor o contraparte, entre otros establecidos en los manuales/políticas mencionados
7		Riesgo de mercado	AC 007, AC 008, AC 010, AC 016, AC 017, AC 022	VAR, Duración Macaulay, Duración Modificada, PVBP, Valorización de inversiones, Pruebas de stress, entre otros establecidos en los manuales/políticas mencionados
8		Riesgo de liquidez	AC 007, AC 008, AC 010, AC 016, AC 017, AC 022	Índices de concentraciones, Porcentaje de Activos de alta liquidez, Razones financieras del Fondo o Gestora, Probabilidad de





				rescates significativos a un horizonte T, entre otros establecidos en los manuales/políticas mencionados
9	Riesgo político	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 008, AC 009, AC 017		Monitoreo de acontecimientos, políticas públicas o políticas macroeconómicas del país, seguimiento de indicadores financieros de país.
	Riesgo Externo			
10	Riesgo de seguridad	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 005, AC 011, AC 012, AC 013, AC 014, AC 015, AC 017		Monitoreo de acontecimientos, políticas públicas o políticas macroeconómicas del país, seguimiento de indicadores financieros de país, tasas de homicidios, entre otros.





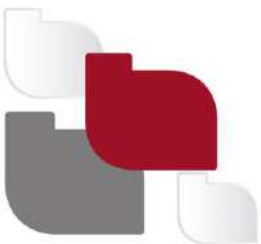


**FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO**

**Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,  
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)

*Informe de los auditores independientes y estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.*





## FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO

*Informe de los auditores independientes y estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.*

### Contenido

---

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

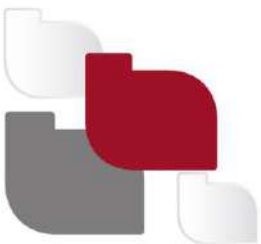
Estado del resultado integral

Balance General

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros





## 9.1 INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### **A LA JUNTA DIRECTIVA DE ATLÁNTIDA CAPITAL, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y A LOS PARTICIPES DE FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO.**

#### **Opinión.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros, adjuntos de Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados en todos los aspectos materiales, de conformidad al marco normativo contable aplicable a las sociedades gestoras de fondos de inversión, emitido por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

#### **Fundamento de 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 con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética que son aplicables en nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### **Asuntos de énfasis- base de contabilidad.**

Llamamos la atención a la nota (2) a los estados financieros que describen las bases de preparación de los estados financieros, los cuales han sido preparados de conformidad con las normas emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador que les sean aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), prevaleciendo la normativa emitida por el Banco Central de El Salvador cuando haya conflicto con las NIIF, este asunto no afecta nuestra opinión sobre los estados financieros.

#### **Cuestiones claves de auditoría.**





Las cuestiones claves de auditoría esenciales son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Sin embargo, esta entidad según nuestra evaluación no ha tenido operaciones de alto riesgo.

### **Negocio en marcha.**

Los estados financieros de la compañía han sido preparados utilizando las bases contables de negocio en marcha. El uso de estas bases contables es apropiado a menos que la administración tenga la intención de liquidar la compañía o de detener las operaciones o no tiene otra alternativa realista más que hacerlo. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros, hemos concluido que el uso de las bases contables de negocio en marcha por parte de la administración, en la preparación de los estados financieros de la compañía es apropiado.

La administración no ha identificado una incertidumbre material que puede dar lugar a una duda significativa sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha, y por consiguiente no se revela en los estados financieros. Con base a nuestra auditoría de los estados financieros, tampoco hemos identificado dicha incertidumbre material.

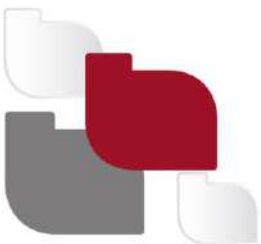
### **Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno corporativo de la sociedad en relación con los estados financieros.**

La administración es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con el marco normativo contable, aplicable a las sociedades gestoras de todos los fondos de inversión, emitido por la Superintendencia del Sistema Financiero y el Banco Central de Reserva, y el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la sociedad para continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene intención de liquidar a la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Superintendencia del Sistema Financiero, es responsables de supervisar el proceso de información financiera del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo.

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





Nuestros objetivos es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en forma conjunta, 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 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, debida 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 debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, 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 Sociedad 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 expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación conjunta, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.





CPA Auditores, S.A. de C.V.

Auditores Externos

Lic. Juan Manuel Beloso Chulo  
Socio

Antiguo Cuscatlán, 15 de febrero de 2020



## 9.2 ESTADOS FINANCIEROS

**FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO**  
**Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión**  
**(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,**  
**Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)**  
 (San Salvador, República de El Salvador)

**BALANCE GENERAL**

Saldos al 31 de Diciembre 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Al 31/12/2019	Al 31/12/2018
<b>Activo</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	US\$2,696.93	US\$1,144.64
Depósitos a Plazo		606.00	144.00
Inversiones Financieras	7	244.66	1,141.56
Cuentas por Cobrar Netas	8	10.18	4.77
Otros Activos		8.84	5.25
<b>Activos No Corrientes</b>			
Bienes Recibidos en Pago		0.00	0.00
<b>Total del activos</b>		<b>3,566.61</b>	<b>2,440.22</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Pasivos Financieros a Valor Razonable	9	0.00	0.00
Préstamos con Bancos y Otras Entidades del Sistema Financiero	12	0.00	0.00
Cuentas por Pagar	10	15.94	8.27
<b>Pasivos No Corrientes</b>			
Provisiones	13	0.00	0.00
<b>Total pasivos</b>		<b>15.94</b>	<b>8.27</b>
<b>Patrimonio</b>			
Participaciones	14	3,550.67	2,431.95
Otro Resultado Integral		0.00	0.00
<b>Total patrimonio</b>		<b>US\$3,550.67</b>	<b>US\$2,431.95</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>US\$3,566.61</b>	<b>US\$2,440.22</b>
<b>Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas</b>		<b>3,334</b>	<b>2,354</b>
<b>Valor Unitario de Cuota de Participación</b>		<b>1.06760407</b>	<b>1.03296930</b>

*Las notas que se acompañan en las páginas 9 a la 32 son parte integral de los estados financieros*



**FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO**  
**Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión**  
**(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,**  
**Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)**  
(San Salvador, República de El Salvador)

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31/12/2019</u>	<u>Al 31/12/2018</u>
<b>INGRESOS DE OPERACIÓN</b>			
Ingresos por Inversiones	15	US\$127.04	US\$72.32
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	15	1.21	1.82
Gastos por Gestión	17	33.29	17.55
Gastos Generales de Administración y Comités	18	2.75	0.23
<b>RESULTADOS DE OPERACIÓN</b>		<b>89.79</b>	<b>52.72</b>
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras	15	0.00	0.00
Otros Ingresos(Gastos)	19	2.11	0.06
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>87.68</b>	<b>52.66</b>
<b>OTRA UTILIDAD INTEGRAL</b>			
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura		0.00	0.00
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO</b>		<b>US\$87.68</b>	<b>US\$52.66</b>

*Las notas que se acompañan en las páginas 9 a la 32 son parte integral de los estados financieros*

**FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO**

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión  
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,  
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

**Estado de Cambios en el Patrimonio**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	Notas	Participaciones	Resultados Acumulados	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
<b>Balance al 01 de febrero de 2018</b>		US\$313.70	US\$0.00	US\$0.00	US\$313.70
Efectos de corrección de errores					0.00
Efectos de cambios en políticas contables					0.00
Balance Re-expresado					0.00
Incremento por nuevas cuotas de participación		2,834.07			2,834.07
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(768.48)			(768.48)
Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación					0.00
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura					0.00
Utilidad (Pérdida) Diaria			52.66		52.66
<b>Balance al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>14</b>	<b>US\$2,379.29</b>	<b>US\$52.66</b>	<b>US\$0.00</b>	<b>US\$2,431.95</b>
Efectos de corrección de errores					0.00
Efectos de cambios en políticas contables					0.00
Balance Re-expresado					0.00
Incremento por nuevas cuotas de participación		6,103.32	(52.66)		6,050.65
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(5,019.61)			(5,019.61)
Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación					0.00
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura					0.00
Utilidad (Pérdida) Diaria			87.68		87.68
<b>Balance al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>14</b>	<b>US\$3,463.00</b>	<b>US\$87.68</b>	<b>US\$0.00</b>	<b>US\$3,550.67</b>

*Las notas que se acompañan en las páginas 9 a la 32 son parte integral de los estados financieros*

**FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO**  
**Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión**  
**(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,**  
**Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)**  
(San Salvador, República de El Salvador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31/12/2019</u>	<u>Al 31/12/2018</u>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación</b>			
Intereses Recibidos		US\$120.97	US\$61.17
Dividendos Recibidos		0.00	0.00
Beneficios Recibidos		0.00	0.00
Pagos a proveedores de servicios		(38.56)	(16.58)
Recuperación de Cuentas por Cobrar		0.00	0.00
Venta de Bienes y Derechos Recibidos en Pago		0.00	0.00
Otros cobros relativos a la actividad		0.00	0.00
Otros Pagos relativos a la actividad		(5.71)	(0.06)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		<b>76.70</b>	<b>44.53</b>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión</b>			
Adquisición de Inversiones Financieras		(244.00)	(1,313.35)
Venta de Inversiones Financieras		1,141.56	148.03
Disminución en Depósitos a Plazo a más de 90 días		0.00	325.00
Incremento de Depósitos a Plazo a más de 90 días		(462.00)	(439.00)
<b>Efectivo neto (usado) por actividades de inversión</b>		<b>435.56</b>	<b>(1,279.32)</b>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento</b>			
Aportes de los Partícipes		6,050.65	3,147.91
Rescates de Participaciones		(5,010.62)	(768.48)
Préstamos Recibidos		0.00	0.00
Préstamos Pagados		0.00	0.00
<b>Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento</b>		<b>1,040.03</b>	<b>2,379.43</b>
<b>Incremento Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>		<b>1,552.29</b>	<b>1,144.64</b>
<b>Efectivo y Equivalente de Efectivo al 01 de enero de 2019</b>		<b>1,144.64</b>	<b>0.00</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre 2019</b>	6	<b>US\$2,696.93</b>	<b>US\$1,144.64</b>

*Las notas que se acompañan en las páginas 9 a la 32 son parte integral de los estados financieros*

## **Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

### **Notas a los estados financieros**

#### **Años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

---

#### **1. Identificación del Fondo**

- a. Los Estados Financieros y las notas que acompañan corresponden al Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 38/2017 de fecha 05 de octubre de 2017, inscrito bajo el asiento registral número FA-0001-2017.

El fondo inició operaciones el 01 de febrero de 2018.

- b. Las cifras presentadas en los estados financieros y las de sus notas, tienen su origen en los saldos definitivos del libro diario mayor, los cuales son elaborados de acuerdo a los modelos establecidos en el capítulo V del Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión NDMC-08.
- c. Los estados financieros que se presentan cubren un periodo del 01 de enero al 31 de diciembre de 2019 y del 01 de febrero 2018 al 31 de diciembre del mismo año, las cifras se presentan de manera comparativa.
- d. El Fondo Atlántida de Liquidez es clasificado como Abierto, constituido en El Salvador con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.
- e. El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, tiene por objeto la inversión en títulos valores de oferta pública en el mercado de valores salvadoreño, tanto del sector público como privado, así como en productos bancarios. Es un Fondo de Inversión de Corto Plazo debida a la baja duración de sus activos y la alta liquidez en sus inversiones.

Este Fondo de Inversión es abierto y está recomendado para aquellos Partícipes naturales o jurídicos que deseen manejar su inversión en el corto plazo, con necesidades de liquidez como su prioridad. Por las características del Fondo, este va dirigido a Partícipes con perfil conservador, con poca tolerancia al riesgo y poca o ninguna experiencia en el mercado de valores salvadoreño.

- f. El fondo fue constituido por plazo indefinido.
- g. Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron aprobados por Junta Directiva No.2/2020 de fecha 13 de febrero de 2020 y N.02/2019 en fecha de fecha 12 de febrero de 2019, respectivamente, para la respectiva divulgación.
- h. Los estados financieros no podrán ser modificados luego de haberlos divulgado ni aun por los partícipes del Fondo, al menos que la Superintendencia del Sistema Financiero determine la existencia de datos que alteren, modifiquen o afecten los estados financieros publicados, a las notas o que estas últimas no han sido publicadas en su totalidad, podrá requerir a la Gestora por cuenta del fondo efectúe los cambios necesarios, por lo que se hará una nueva publicación, en el mismo periódico de circulación nacional que fue publicada originalmente, acompañado de su nota explicativa propuesta por la Gestora y aprobada por la Superintendencia.

## **Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

### **Notas a los estados financieros**

#### **Años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

---

- i. El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo es administrado por Atlántida Capital, S.A. Gestora de fondos de inversión, una sociedad salvadoreña Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A., regida por las leyes de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero, con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.

## **2. Bases de preparación de los estados financieros**

### **2.1. Declaración sobre las bases de preparación:**

Las normas utilizadas en la preparación de los estados financieros han sido emitidas por el Comité de Normas del Banco Central. Los estados financieros han sido preparados por la Gestora con base a las normas emitidas por el Comité de Normas del Banco Central que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera, prevaleciendo la normativa emitida por el Comité de Normas del Banco Central, cuando haya conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera. Además, cuando éstas presenten diferentes formas y opciones para medir y contabilizar un mismo elemento o evento se deberá adoptar el criterio más conservador de las Normas Internacionales de Información Financiera. Se deberá presentar en nota las principales divergencias entre las normas utilizadas y las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las principales divergencias entre las normas utilizadas y las NIIF se detallan en la Nota N°29.

### **2.2. Bases de medición:**

Los estados financieros del Fondo han sido valorados al costo histórico de las transacciones con excepción de inversiones en títulos valores, las cuales están valoradas al valor de mercado.

### **2.3. Moneda funcional y de presentación:**

La moneda de medición y de presentación de los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), moneda de curso legal en El Salvador desde el año 2001. Las cifras de los estados financieros y las de sus notas están expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América con dos decimales, utilizando la regla de redondeo siguiente: si el dígito a la derecha del último requerido es mayor que 5, el último dígito requerido se aumenta una unidad. Si el dígito a la derecha del último requerido es menor que 5, el último dígito requerido se deja intacto.

## **Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

### **Notas a los estados financieros**

#### **Años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

---

#### **2.4. Uso de estimaciones y criterios:**

La preparación de los estados financieros requiere que se realicen ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, y la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el período en que se produzcan tales efectos y cambios.

#### **2.5. Cambios en políticas contables:**

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no había efectuado ningún cambio en las políticas contables.

### **3. Políticas contables significativas.**

#### **3.1. Base de presentación.**

Los estados financieros son preparados de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión (NDMC-08).

#### **3.2. Declaración de cumplimiento con Normas de Información Financiera adoptadas en El Salvador.**

Según acuerdo del Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría de fecha 09 de julio de 2010, se establece que a partir del ejercicio económico que inicia el 01 de enero de 2011, las empresas deberán presentar sus estados financieros con propósito general con base a Normas Internacionales de Información Financiera (versión completa) o con base a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). El mismo acuerdo establece que en tanto no adopten la normativa contable internacional, no estarán incluidos en este acuerdo, los bancos del sistema y los conglomerados de empresas autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero, así como los intermediarios financieros no bancarios y las sociedades de seguros.

Tampoco estarán incluidos en este acuerdo, las instituciones administradoras de fondos de pensiones y los fondos de pensiones, casas de corredores de bolsa, las sociedades de depósito y custodia de valores, almacenes generales de depósito, Sociedades gestoras de fondo de inversión, que aplica las normas contables emitidas por el Banco Central de Reserva de El

## **Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

### **Notas a los estados financieros**

#### **Años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

---

Salvador y supervisadas por las Superintendencia del Sistema Financiero.

Esta misma disposición del Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría sería aplicable a las sociedades constituidas con el propósito único de constituir y administrar fondos de inversión de acuerdo con la Ley de Fondos de Inversión.

#### **3.3. Estados financieros básicos.**

Los estados financieros en conjunto del Fondo están conformados por el balance general, estado de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio, estado de flujos de efectivo, y las notas a los estados financieros.

Los activos y pasivos se clasifican en corrientes y no corrientes. El orden de presentación en el estado de situación financiera es de activos corrientes a no corrientes, clasificando primero los activos de mayor liquidez.

Los ingresos y gastos son registrados bajo el método de acumulación sobre la base de lo devengado. El estado de resultados clasifica los gastos desglosados y agrupados por su naturaleza. El estado de flujos de efectivo se prepara utilizando el método directo.

#### **3.4. Efectivo y equivalentes de efectivo.**

El efectivo y equivalentes de efectivo están representados por cuentas bancarias, depósitos bancarios en cuentas corrientes (a la vista) y a plazo. El efectivo incluye el dinero o su equivalente. Las partidas incluidas en efectivo son: moneda, y depósitos bancarios en cuentas corrientes, de ahorro y depósitos a plazo fijo. En el estado de flujos de efectivo, los flujos de efectivo se han clasificado en flujo de efectivo proveniente de actividades de operación, de inversión y de financiamiento, y su clasificación dependerá de la naturaleza de las actividades que generaron esos flujos de efectivo.

#### **3.5. Inversiones financieras.**

El valor razonable de los instrumentos financieros está relacionado con el monto corriente al cual podrían ser intercambiados entre dos o más partes interesadas, adecuadamente informadas y que no están obligadas o forzadas a realizar la transacción. El valor razonable está mejor definido con base a cotizaciones de precios en un mercado activo.

La clasificación de las inversiones está definida de conformidad con el manual y catálogo de cuentas para sociedad de fondos de inversión autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero. La clasificación de las inversiones es el siguiente:

#### **3.6. Inversiones conservadas para su negociación.**

Activos financieros que han sido adquiridos con el objetivo específico de generar ganancias por las fluctuaciones de corto plazo del precio.

## **Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

### **Notas a los estados financieros**

#### **Años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

---

#### **3.7. Inversiones conservadas hasta su vencimiento.**

Son aquellos activos financieros cuyos cobros son de cuotas fijas y determinante su fecha de vencimiento, siempre y cuando el Fondo tenga la intención y la seria posibilidad de tenerlos hasta su vencimiento, condición esencial para esta clasificación.

#### **3.8. Inversiones disponibles para la venta.**

Activos financieros que han sido adquiridos con la intención de ser vendidos en el futuro.

#### **3.9. Medición inicial y subsiguiente.**

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente a su costo, el que incluye los costos de transacción.

El Fondo reconoce un activo financiero o un pasivo financiero en su balance general, solo cuando ella pase a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento.

Las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas aplicando el método de la fecha de contratación aplicando los siguientes:

- i. En caso de compra, se reconocerá el activo a ser recibido y el pasivo a pagar por él en la fecha de contratación; y
- ii. En caso de venta, se retirará el activo vendido contra la cuenta por cobrar correspondiente y reconozca la ganancia o pérdida del activo desapropiado en la fecha de contratación.

#### **3.10. Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros.**

La preparación de los estados financieros requiere que la administración del Fondo realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, y la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el período en que se produzcan tales efectos y cambios.

#### **3.11. Transacciones en moneda extranjera**

El Fondo elabora sus estados financieros en Dólares de los Estados Unidos de América, ya que ésta es una moneda de curso legal en El Salvador. Los activos y los pasivos registrados en otras monedas, si los hubiere, se convierten a Dólares de los Estados Unidos de América al tipo de



## **Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

### **Notas a los estados financieros**

#### **Años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las transacciones que se llevan a cabo durante los períodos se registran de acuerdo con la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las pérdidas y ganancias por transacciones de cambio de moneda se registran como otros ingresos (gastos) en los estados de resultados que se incluyen.

#### **4. Política de inversión**

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, tiene por objeto la inversión en títulos de oferta pública en el mercado de valores salvadoreño, tanto del sector público como privado, así como en productos bancarios.

La política de inversión del Fondo fue autorizada el 14 de diciembre de 2017, a continuación, se presenta un resumen de la misma:

##### **Política de Inversión**

<b>1. Títulos financieros</b>	<b>Min</b>	<b>Max</b>	<b>Base</b>
Valores de titularización		50%	De los activos del Fondo de titularización
Cuotas de participación de Fondos Abiertos		50%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Cerrados		50%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Certificados de inversión		80%	De los activos del Fondo de Inversión
Papel bursátil		80%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros		80%	De los activos del Fondo de Inversión
<b>2. Clasificación de riesgo</b>			
Corto plazo Desde N3		100%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano Plazo Desde BBB-		100%	De los activos del Fondo de Inversión

## **Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

### **Notas a los estados financieros**

#### **Años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

<b>Política de Inversión</b>		
<b>3. Sector Económico</b>		
Servicios	80%	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio	80%	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas	80%	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial	80%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros	80%	De los activos del Fondo de Inversión
<b>4. Origen de instrumentos</b>		
Local	100%	De los activos del Fondo de Inversión
Internacional	80%	De los activos del Fondo de Inversión
<b>5. Por concentración de grupo</b>		
Emisiones realizadas por vinculadas	10%	De los activos del Fondo de Inversión
<b>6. Duración del Portafolio</b>		
Duración Promedio del Portafolio	365 días	De los activos del Fondo de Inversión
<b>7. Por grado de liquidez</b>		
Alta Liquidez: Certificados de depósitos a plazo fijo, LETES, CENELIS, Reportos, cuentas de ahorro y corrientes	20%	100% De los activos del Fondo de Inversión

Restricciones de inversión:

La Gestora para efectos de diversificación y gestión de liquidez ha establecido un porcentaje del 20% en depósitos que podrá mantener en una misma entidad bancaria, de conformidad a estándar de diversificación. Asimismo, en atención al art 9 de las “Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión” que establece que los Fondos Abiertos deberán mantener al menos el 20% en caja, depósitos bancarios, y valores de alta liquidez y bajo riesgo.

### **5. Gestión de los riesgos financieros y operacionales**

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, debida al uso de instrumentos financieros y al desarrollo de sus operaciones está expuesto a los siguientes riesgos:

#### **5.1. Riesgo de mercado**

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

### Notas a los estados financieros

#### Años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Es el riesgo que fluctuaciones en los precios de mercado de moneda extranjera, tasas de interés y precios de mercado afecten negativamente el valor de los activos y pasivos del Fondo, así como sus ingresos. El Fondo está expuesto a este riesgo en determinados activos financieros.

El principal factor de riesgo derivado de los instrumentos financieros para el Fondo está determinado principalmente por el riesgo de mercado. El deterioro de un activo financiero por cualquier causa podría afectar negativamente el valor de estos activos en el mercado afectando directamente el patrimonio neto de los Partícipes.

A continuación, se muestra la posición de riesgos asumida durante el período del 01 de enero al 31 de diciembre 2019.

Mes	VAR \$	VAR %	Límite	Estado
Enero	18.46	0.3025%	25%	Cumple
Febrero	17.46	0.3456%	25%	Cumple
Marzo	16.57	0.4025%	25%	Cumple
Abril	19.46	0.4502%	25%	Cumple
Mayo	17.46	0.3785%	25%	Cumple
Junio	16.56	0.4298%	25%	Cumple
Julio	17.47	0.4652%	25%	Cumple
Agosto	19.56	0.5012%	25%	Cumple
Septiembre	18.56	0.5111%	25%	Cumple
Octubre	18.54	0.3825%	25%	Cumple
Noviembre	18.95	0.4025%	25%	Cumple
Diciembre	20.20	0.4367%	25%	Cumple

Medida	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
Duración												
Modificada	0.25	0.23	0.20	0.20	0.21	0.18	0.18	0.16	0.18	0.20	0.18	0.16
Volatilidad	0.206%	0.258%	0.209%	0.180%	0.222%	0.326%	0.263%	0.286%	0.308%	0.236%	0.279%	0.232%

#### Riesgo de moneda:

Es el riesgo que el valor de instrumentos financieros fluctúe debida a cambios en el valor de la moneda extranjera. Todas las operaciones están denominadas en dólares de los Estados

## **Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

### **Notas a los estados financieros**

#### **Años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

Unidos de América y, por lo tanto, no hay exposición al riesgo cambiario. Atlántida Capital no tiene activos y pasivos denominados en otra moneda distinta al dólar de los Estados Unidos de América.

#### **Riesgo de tasa de interés:**

Es el riesgo que el valor de los instrumentos financieros de Atlántida Capital fluctúe debida a cambios en las tasas de interés de mercado. El ingreso y flujos de efectivo de Atlántida Capital están influenciados por estos cambios. Para más información sobre límites y herramientas de medición consultar AC-008 Manual para la Gestión Integral de Riesgos.

#### **Riesgo de precio:**

Es el riesgo que el valor de un instrumento financiero fluctúe por cambios en los precios de mercado, sean éstos causados por factores intrínsecos al instrumento financiero o su emisor, o factores externos que afectan a todos los instrumentos cotizados en el mercado. Atlántida Capital administra este riesgo por medio de un monitoreo constante de los precios de mercado de sus instrumentos financieros. Para más información sobre límites y herramientas de medición consultar AC-008 Manual para la Gestión Integral de Riesgos.

### **5.2. Riesgo de liquidez:**

Es el riesgo que el Fondo tenga dificultades en obtener financiamiento para cumplir sus compromisos relacionados a instrumentos financieros. El riesgo de liquidez puede resultar de la dificultad de vender un activo en un tiempo prudencial o vender un activo financiero por debajo de su valor realizable. La Administración de Atlántida Capital mitiga este riesgo a través de la aplicación de políticas conservadores de inversión, procurando mantener en cartera inversiones de alta liquidez y de corto plazo.

El siguiente cuadro muestra el comportamiento del portafolio de inversiones durante el período del 01 enero al 31 diciembre 2019.

<b>Medida</b>	<b>Ene</b>	<b>Feb</b>	<b>Mar</b>	<b>Abr</b>	<b>May</b>	<b>Jun</b>	<b>Jul</b>	<b>Ago</b>	<b>Sep</b>	<b>Oct</b>	<b>Nov</b>	<b>Dic</b>
% en Valores de alta liquidez	65%	42%	77%	75%	60%	55%	60%	65%	60%	40%	65%	65%
% en otros valores	35%	58%	23%	25%	40%	45%	40%	35%	40%	60%	35%	35%

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros****Años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

**i. Activos financieros mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez.**

El siguiente cuadro muestra el detalle de los activos mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez al 31 de diciembre 2019.

Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días
<b>Cuentas Corrientes</b>			
Banco Atlántida S.A.	7.79	AA-	0
Banco G&T Continental, S.A.	0.39	AA-	0
Banco de América Central	0.20	AAA	0
Banco Davivienda	0.20	AAA	0
Banco Agrícola	0.20	AAA	0
Banco Cuscatlán	0.20	AA	0
<b>Cuentas Corrientes</b>			
Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer	576.95	A-	0
<b>Depósitos a Plazo</b>			
Sociedad de Ahorro y Crédito Integral	657.00	BBB	180
Banco G&T Continental	868.00	AA-	180
Banco Davivienda	120.00	AAA	30
Banco Industrial	738.00	AA-	180
Banco de América Central	325.00	AAA	180

**i. Pasivos financieros derivados liquidados sobre una base neta.**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 el fondo no contaba con instrumentos financieros derivados.

**ii. Partidas fuera de balance general.**

Las partidas fuera de balance general se describen a continuación:

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

### Notas a los estados financieros

#### Años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	31-12-2019	31-12-2018
Garantías constituidas a favor de los Participes	515.00	500.00
Valores propios en custodia	2,712.00	2,310.36
<b>Total</b>	<b>US\$3,227.00</b>	<b>US\$2,810.36</b>

#### i. Activos financieros medidos al valor razonable.

El siguiente cuadro muestra los activos del Fondo medidos al valor razonable al 31 de diciembre 2019.

Título	Valor	Nivel
<b>Títulos Valores</b>	<b>US\$244.66</b>	<b>1</b>
PBLHIPO3-48	99.46	1
CILHIPO2-11	145.20	1

### 5.3. Riesgo de crédito:

Este es el riesgo de que una de las partes del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones y cause una pérdida financiera a la otra parte.

#### i. Activos por clasificación de riesgo.

A continuación, se detallan los activos por clasificación de riesgo:

Emisor	Instrumento	Al 31 de diciembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
		Calificación de Riesgo	Valor razonable	Calificación de Riesgo	Valor razonable
Estado de El Salvador	Bonos Públicos	AAA	0.00	AAA	164.70
CrediQ, S.A de C.V.	Papeles bursátiles	BBB	0.0	BBB	414.94
La Hipotecaria S.A de C.V.	Papeles bursátiles	AA+	244.66	AA+	561.92
			<b>US\$244.66</b>		<b>US\$1,141.56</b>

En el siguiente cuadro se muestra la calificación de riesgo de riesgo para el periodo del 01 enero al 31 de diciembre 2019:

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

### Notas a los estados financieros

#### Años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Medida	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
Zumma Ratings	A+Rm2	A+Rm2	A+Rm2	A+Rm2	A+Rm2	A+Rm2	A+Rm2	A+Rm2	A+Rm2	A+Rm2	A+Rm2	A+Rm2
SCRriesgo	Scr A2	Scr A2	Scr A2	Scr A2	Scr A2	Scr A2	Scr A2	Scr A2	Scr A2	Scr A+2	Scr A+2	Scr A+2

#### i. Activos financieros deteriorados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo no poseía activos financieros deteriorados.

#### 5.4. Riesgo operacional:

Es la posibilidad de incurrir en pérdida debida a las fallas en los procesos, de las personas, en los sistemas de información y a cause de acontecimientos externos; el riesgo operacional incluye la gestión de la seguridad de la información, la continuidad del negocio y el riesgo legal.

Se llevan controles de los eventos de riesgo operacional usando las herramientas proporcionadas en los anexos 1,2 y 3 de la NRP 11 Normas Técnicas para la gestión integral de riesgos de las entidades de los mercados bursátiles.

Durante el año 2019 se han realizado capacitaciones al personal para concientizar sobre la gestión del riesgo operativo y riesgos en general.

La Administración busca reducir los probables efectos adversos en resultados financieros por medio de la aplicación de procedimientos para identificar, evaluar y mitigar estos riesgos. La unidad funcional de riesgos es la encargada de medir y monitorear los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo. Asimismo, la Gestora pone a disposición del público en su sitio web, información referente a metodología, políticas, y otras medidas para la gestión de los riesgos.

#### 6. Efectivo y equivalentes de efectivo.

##### 6.1. Composición del rubro del efectivo y equivalentes de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo era la siguiente:

**31-12-2019**

**31-12-2018**

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

### Notas a los estados financieros

#### Años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Depósitos en cuenta corriente y ahorro	594.93	121.67
Depósitos de iguales o menores a 90 días plazo	2,102.00	1,022.97
<b>Total</b>	<b>US\$2,696.93</b>	<b>US\$ 1,144.64</b>

La tasa promedio de intereses que devengan los depósitos a plazo fijo para los años 2019 y 2018 es de 5.2130% y 4.0556% respectivamente.

#### 6.2. Conciliación del efectivo y equivalentes de efectivo con el estado de flujo de efectivo.

	31-12-2019	31-12-2018
Depósitos en cuenta corriente	594.93	121.67
Depósitos de iguales o menores a 90 días Plazo	2,102.00	1,022.97
<b>Total partidas del efectivo y equivalentes efectivo</b>	<b>US\$ 2,696.93</b>	<b>US\$ 1,144.64</b>
<b>Saldo de efectivo y efectivo equivalente según Estado de Flujo de Efectivo</b>	<b>US\$ 2,696.93</b>	<b>US\$ 1,144.64</b>

Los criterios adoptados para determinar la composición de las partidas de efectivo y equivalentes de efectivo son los siguientes:

Los depósitos son a la vista en cuenta corriente; b. Los depósitos a plazo fijo tienen un vencimiento menor o igual a 90 días; c. Están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor; y d. se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión.

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 El Fondo no poseía disponible restringido.

#### 7. Inversiones financieras.

La composición del portafolio de inversiones al 31 de diciembre era la siguiente:

##### 7.1. Activos financieros mantenidos para negociar, a valor razonable:



**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros****Años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de			
Tipo Instrumento	Mercado	Plazo de Vencimiento	Valo
Papeles bursátiles	Primario	Entre 200 y 365 días	
Certificados de Inversión	Primario	Entre 200 y 365 días	
Papeles bursátiles	Primario	Entre 200 y 365 días	
Certificados de Inversión	Primario	Entre 200 y 365 días	

Por Instrumento			Al 31 de diciembre de 2018
Tipo Instrumento	Mercado	Plazo de Vencimiento	Valor razonable
Bonos Públicos	Primario	Entre 200 y 365 días	US\$ 164.70
Papeles bursátiles	Primario	Entre 200 y 365 días	916.73
Certificados de Inversión	Primario	Entre 200 y 365 días	60.13
			<b>US\$1,141.56</b>

Por Emisor		Al 31 de diciembre de 2019	
Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Valor razonable
La Hipotecaria S.A de C.V.	Papeles bursátiles	AA+	US99.46
La Hipotecaria S.A de C.V.	Certificados de Inversión	AA+	145.20
			<b>US\$244.66</b>

## **Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

### **Notas a los estados financieros**

#### **Años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

Por Emisor		Al 31 de diciembre de 2018	
Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Valor razonable
Estado de El Salvador	Bonos Públicos	AAA	US\$ 164.70
CrediQ, S.A de C.V.	Papeles bursátiles	BBB	414.94
La Hipotecaria S.A de C.V.	Papeles bursátiles	AA+	561.92
			<b>US\$1,141.56</b>

Para el caso de los títulos que garantizan operaciones de reporto de inversión las calificaciones de riesgo se detallan en la Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operaciones, literal d) riesgo de Crédito.

#### **7.2. Activos financieros cedidos en garantía:**

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había cedido títulos en garantía.

#### **7.3. Activos financieros pendientes de liquidación:**

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había activos pendientes de liquidar.

#### **7.4. Inversiones financieras recibidas en pago:**

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había recibido inversiones financieras como pago.

#### **7.5. Límites de inversión**

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no excedió los límites permitidos de inversión.

### **8. Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 el Fondo presenta un saldo en cuentas por cobrar de US\$10.18

## **Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

### **Notas a los estados financieros**

#### **Años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

---

y US\$4.77 respectivamente que corresponden a rendimientos por cobrar.

#### **9. Pasivos financieros a valor razonable**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 en el Fondo no existían saldos en pasivos financieros.

#### **10. Cuentas por pagar**

El saldo de las cuentas por pagar al 31 de diciembre 2019 y 2018 era de US\$15.94 y US\$8.27 respectivamente que corresponden a obligaciones con Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión.

Al cierre del año 2019 se tenían rescates pendientes de pago por US\$8.99

#### **11. Comisiones por pagar.**

##### **11.1. Comisiones pendientes de pago a la Gestora.**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo presentaba un monto de US\$3.08 y US\$5.28 respectivamente en concepto de comisiones pendientes de pago a la Gestora Atlántida Capital, S.A.

##### **11.2. Política de remuneración a la Gestora por la administración del Fondo.**

Atlántida Capital S.A, Gestora de Fondos de Inversión cobrará, en concepto de administración del Fondo, hasta un 2.00% anual (provisionado a diario en base a días calendario y cobrada mensualmente) sobre el valor del Patrimonio del Fondo. La Gestora no tiene contempladas comisiones por suscripciones o rescates del Fondo.

##### **11.3. Comisiones pagadas a la Gestora.**

Durante los años 2019 y 2018 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de

## **Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

### **Notas a los estados financieros**

#### **Años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

---

comisiones por administración del fondo la suma de US\$35.47 y US\$12.29 respectivamente.

#### **12. Préstamos por pagar.**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 el Fondo no había adquirido préstamos con ninguna institución financiera.

#### **13. Provisiones.**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 esta cuenta no reflejaba movimientos.

#### **14. Patrimonio.**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el patrimonio total del fondo fue de US\$3,550.67 y US\$2,431.95 respectivamente conformado de la siguiente manera:

##### **14.1. Número de cuotas de participación emitidas y pagadas.**

El total de cuotas de participaciones emitidas y pagadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 era de 3,334.26 y 2,354.33 respectivamente, las cuales no cotiza en Bolsa.

##### **14.2. Cuotas de participación por tipos de aportes.**

Todas las cuotas de participación son aportes en dinero efectivo por los Participes. El Fondo no recibe aportes en especies.

##### **14.3. Valor unitario de las cuotas de participación al cierre del ejercicio.**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el valor unitario de la Cuota de Participación era de US\$ 1.06760407 (Expresados en miles de dólares US\$0.0010676) y US\$ 1.03296930 (Expresados en miles de dólares US\$ 0.00103297) respectivamente.

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

### Notas a los estados financieros

#### Años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

#### 14.4. Cambios durante el periodo del 01 de febrero al 31 de diciembre en las cuotas de participación.

El movimiento de las Cuotas de participación al 31 de diciembre 2019 y 2018 de detalla a continuación:

Saldo inicial al 01 de febrero de 2018	313.70
Aportes del periodo	2,834.07
Rescate del periodo	(793.44)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2018</b>	<b>US\$ 2,354.33</b>
Saldo inicial al 01 de enero de 2019	2,354.33
Aportes del periodo	5,741.82
Rescate del periodo	(4,761.89)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2019</b>	<b>3,334.26</b>

#### 14.5. Estructura de participación de los partícipes en el Fondo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la estructura de participación de los partícipes en el Fondo era de la siguiente manera:

31 de diciembre de 2019

Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	108.36	3.25%
Jurídico	3,225.90	96.75%
	<b>3,334.26</b>	<b>100.00%</b>

31 de diciembre de 2018

Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	45.67	1.94%
Jurídico	2,308.66	98.06%

#### 14.6. Periodicidad de conversión de aportes y rescates de cuotas de participación, incluyendo los montos.

El método de asignación del valor de la cuota de participación se realiza de acuerdo con las reglas que se indican a continuación:

## **Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

### **Notas a los estados financieros**

#### **Años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

---

Las suscripciones realizadas antes de la hora de corte del día “t” se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día “t”.

Las suscripciones se consideran realizadas antes de la hora de corte del día “t” cuando se hubiera presentado la solicitud a la Gestora o entidad comercializadora correspondiente antes de dicha hora de corte, señalada en el reglamento interno y en el prospecto de colocación de cuotas de participación, y los fondos se encuentren acreditados y aplicados de manera definitiva en las cuentas bancarias del Fondo, es decir cuando el aporte se confirme en la cuenta del Fondo de Inversión antes del cierre operativo del día definido por la Gestora.

Las suscripciones realizadas después de la hora de corte del día “t” se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándoles el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

Los rescates realizados antes de la hora de corte del día “t” se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día “t”.

Los rescates realizados después de la hora de corte del día “t” se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándoles el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

## **15. Ingresos por inversiones.**

A continuación, se detallan los ingresos por intereses del Fondo correspondientes al periodo del 01 de enero al 31 de diciembre de 2019 y del 01 de febrero al 31 de diciembre de 2018

### **15.1. Ingresos y gastos por intereses y dividendos que provienen de las distintas operaciones del Fondo.**

**Ingresos por inversiones:**

**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros****Años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

<b>Ingresos percibidos</b>	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
Intereses por depósitos en cuenta corriente	5.54	2.32
Intereses por depósitos a plazo fijo	84.95	31.60
Inversiones en títulos valores	26.37	27.44
<b>Sub total</b>	<b>116.87</b>	<b>61.35</b>
<b>Ingresos no percibidos</b>		
Intereses por depósitos a plazo fijo	2.06	2.22
Inversiones en títulos valores	8.12	8.75
<b>Sub total</b>	<b>10.18</b>	<b>10.97</b>
<b>Total</b>	<b>127.4</b>	<b>72.32</b>

**Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros:**

<b>Gastos Pagados</b>	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
Comisiones Operaciones Bursátiles	0.52	1.55
Custodia de Valores	0.69	0.27
<b>Total</b>	<b>1.21</b>	<b>1.82</b>

**15.2. Método de cálculo de intereses aplicados.**

El método utilizado para el cálculo de intereses es sobre una base de año calendario o comercial de acuerdo con el tipo de inversión efectuada, la cual consiste en multiplicar la tasa de interés nominal o de rendimiento por el valor facial de la inversión dividiendo el resultado sobre la base que corresponda según el tipo de instrumento.

**15.3. Ingresos no reconocidos por activos financieros deteriorados.**

Para el periodo que se informa el fondo no mantuvo activos financieros deteriorados, esto permitió reconocer los ingresos de forma oportuna.

**15.4. Intereses y dividendos pendientes de cobro.**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los ingresos financieros devengados y no percibidos por el Fondo son los siguientes:

<b>Ingresos no percibidos</b>	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
-------------------------------	-------------------	-------------------

## Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

### Notas a los estados financieros

#### Años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Intereses por depósitos a plazo fijo	2.06	2.22
Inversiones en títulos valores	8.12	8.75
<b>Total</b>	<b>10.18</b>	<b>10.97</b>

#### 16. Ganancias o pérdidas en inversiones financieras.

##### 16.1. Ganancias o pérdidas por ventas de activos y pasivos financieros.

Durante el periodo que se informa no se efectuaron operaciones de venta de activos y pasivos financieros.

##### 16.2. Ganancias o pérdidas netas por cambios en el valor razonable de activos y pasivos financieros.

Las ganancias o pérdidas provenientes de las variaciones en el valor razonable de activos y pasivos financieros se muestran a continuación:

Medidas	Al 31 de diciembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Ganancias	US\$33.20	US\$ 0.00	US\$34.68	US\$ 0.00
Pérdidas	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Resultado</b>	<b>US\$33.20</b>	<b>US\$ 0.00</b>	<b>US\$34.68</b>	<b>US\$ 0.00</b>

##### 16.3. Ganancias por reversión de deterioro y pérdidas por constitución de deterioro de activos financieros.

Durante el periodo que se informa no se reportan ganancias o pérdidas por deterioro de activos financieros.

#### 17. Gastos por gestión.

##### 17.1. Remuneraciones por administración del Fondo.

El gasto de comisiones por administración del Fondo al 31 de diciembre 2019 y 2018 ascendió a US\$33.29 y US\$17.55 respectivamente.

##### 17.2. Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración.



**Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los estados financieros****Años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

Los cambios en los porcentajes de las comisiones por administración del fondo se detallan a continuación:

<b>Medidas</b>	<b>Comisión</b>
Enero	1.25%
Febrero	1.25%
Marzo	1.25%
Abril	1.25%
Mayo	1.25%
Junio	1.25%
Julio	1.25%
Agosto	1.25%
Septiembre	1.25%
Octubre	1.25%
Noviembre	1.25%
Diciembre	1.25%

**18. Gastos generales de administración y comités.**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los Gastos Generales de Administración y de Comités ascendió a US\$2.75 y US\$0.23 respectivamente

**19. Otros ingresos (gastos).**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias por un valor de US\$2.12 y US\$0.06 respectivamente.

**20. Partes Relacionadas.**

En el siguiente cuadro se detalla la tenencia de cuotas por la Gestora, entidades relacionadas a la misma Al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

## **Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

### **Notas a los estados financieros**

#### **Años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

Partícipe	Cuotas al 31/12/2019	Porcentaje de participación	Cuotas al 31/12/2018	Porcentaje de participación
Gestora	1.97	0.05%	21.04	0.8937%
Empresas relacionadas	487.07	14.6%	205.83	8.7426%
<b>Total</b>	<b>3,334.26</b>	<b>14.65%</b>	<b>226.87</b>	<b>9.6363%</b>

## **21. Régimen Fiscal.**

De acuerdo con el artículo 108 de la Ley de Fondos de Inversión, El Fondo se encuentra excluido de la calidad de contribuyente del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios, de cualquier otra clase de Impuesto, tasas y contribuciones especiales de carácter fiscal.

Los Partícipes personas naturales estarán exentas del pago del Impuesto sobre la Renta por los ingresos, réditos o ganancias provenientes de sus cuotas de participación por un plazo de cinco años a partir de la constitución del primer fondo de inversión en El Salvador; la exención estará vigente hasta el año 2021.

Todo ingreso, rédito o ganancia proveniente de las cuotas de participación en Fondos de Inversión obtenidos por personas jurídicas estarán sujetos al tratamiento tributario establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta. En los casos en que los ingresos que perciba la persona jurídica, provengan de inversiones en valores exentos del pago del impuesto sobre la renta, ese ingreso, rédito o ganancia estará igualmente exento.

## **22. Información sobre custodia de valores y otros activos.**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los activos financieros del Fondo estaban bajo custodia de La Central de Depósitos de Valores S.A. de C.V.

## **23. Garantía Constituida.**

La Gestora ha constituido garantía a favor del Fondo de acuerdo con el siguiente detalle:

## **Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

### **Notas a los estados financieros**

#### **Años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

<b>Detalle</b>	<b>31-12-2019</b>
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo.
N° Referencia	89B1211
Emisor	ASSA Compañía de Seguros, S.A.
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto de la Garantía	\$515.00
% con relación al Patrimonio del Fondo	14.47%
Vigencia	Del 12 de octubre de 2019 al 12 de octubre de 2020

<b>Detalle</b>	<b>31/12/2018</b>
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo
N° Referencia	89B1064
Emisor	Compañía de Seguros, S.A.
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto de la Garantía	US\$500.00
% con relación al Patrimonio del Fondo	20.56%
Vigencia	Del 13 de octubre de 2018 al 13 de octubre de 2019

#### **24. Límites, prohibiciones y excesos de inversiones**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos.

#### **25. Litigios pendientes**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían litigios pendientes en contra del fondo.

#### **26. Tercerización de servicios.**

## **Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

### **Notas a los estados financieros**

#### **Años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

---

Los servicios de Contabilidad, Oficialía de Cumplimiento y Tecnología fueron prestados por Atlántida Securities S.A de C.V. Casa de corredores de Bolsa hasta el 31 de mayo de 2018 fecha en la que el contrato de servicios tercerizados celebrado con dicha compañía fue resuelto por mutuo acuerdo. A partir del 1 de junio de 2018, dichos servicios están siendo prestados por Banco Atlántida El Salvador, S.A., con quien se tiene un Contrato firmado a partir de esa fecha y con plazo indefinido.

#### **27. Pasivos y activos contingentes.**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían Activos y Pasivos Contingentes.

#### **28. Calificación de riesgo**

La clasificación de riesgo vigente del Fondo es A+fi.sv Rm2 Adm2.sv por parte de la empresa ZUMMA RATINGS, la cual fue otorgada en Consejo de Clasificación el 11/octubre/2019. La calificación se interpreta de la siguiente forma:

- Los Fondos calificados Afi muestran una media-alta capacidad para preservar el valor de capital, sin incurrir en pérdidas por exposición a riesgo de crédito.
- La calificación de Rm2 indica una sensibilidad del portafolio de inversión ante fluctuaciones en las condiciones de mercado moderada.
- El fondo cuenta con alta calidad en las herramientas, políticas y procedimientos para la administración del fondo de inversión.

Por otro lado, el Fondo posee una segunda calificación de riesgo por SCRiesgo Rating Agency, la cual es: scr A2(SLV) Perspectiva estable. La cual tiene el siguiente significado:

- scr A+ (SLV): La calidad y diversificación de los activos del Fondo, la capacidad para la generación de flujos, las fortalezas y debilidades de la administración, presentan una adecuada probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una adecuada gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del Fondo y los relacionados con su entorno. Nivel bueno.
- Categoría 2: Moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Es de esperar que el fondo presente alguna variabilidad a través de cambios en los escenarios de mercado, además de una moderada exposición a los riesgos del mercado al que pertenecen de acuerdo a la naturaleza del fondo.

## **Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S. A., domiciliada en la República de El Salvador) (San Salvador, República de El Salvador)

### **Notas a los estados financieros**

#### **Años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

---

- Perspectiva Estable: Se percibe una baja probabilidad de que la calificación varíe en el mediano plazo.

Sesión Ordinaria: 6172019

Fecha de ratificación: 28 de octubre de 2019.

#### **29. Diferencias significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo no reporta diferencias significativas en la aplicación de criterios contables entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador.

#### **30. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa**

En el Fondo no reporta hechos posteriores a la fecha de los estados financieros



 **Atlántida  
Capital, S.A.**  
Gestora de Fondos de Inversión

# MEMORIA DE LABORES

## 2018

1. MENSAJE DEL PRESIDENTE .....	5
2. JUNTA DIRECTIVA (2017-2023) .....	6
3. ACCIONISTAS.....	6
1. ORGANIGRAMA DE GESTORA ATLÁNTIDA CAPITAL .....	7
5. COMITÉS.....	9
5.1 COMITÉ DE AUDITORÍA.....	9
5.2 COMITÉ DE INVERSIONES (CI).....	10
5.3 COMITÉ DE RIESGOS.....	13
5.4 COMITÉ DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE DINERO Y ACTIVOS .....	14
6. AUTORIZACIONES EMITIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO.....	15
6.1 APROBACIÓN DE ADMINISTRADOR DE INVERSIONES.....	15
6.2 APROBACIÓN DE CAMBIOS A FONDO ATLÁNTIDA LIQUIDEZ .....	15
7. INVERSIONES PROPIAS .....	17
8. GESTIÓN DE RIESGOS.....	19
8.1 PROCESO DE GESTIÓN DE RIESGOS.....	19
8.2 PRINCIPALES RIESGOS ASUMIDOS POR LA ENTIDAD .....	20
8.2.1 <i>Riesgo Operativo</i> .....	20
8.2.1.1 Riesgo legal.....	20
8.2.1.2 Riesgo reputacional .....	21
8.2.1.3 Riesgo estratégico.....	21
8.2.1.4 Riesgo tecnológico.....	21
8.2.1.5 Riesgo de fraude.....	21
8.2.2 <i>RIESGO FINANCIERO</i> .....	21
8.2.2.1 Riesgo de mercado.....	21
8.2.2.2 Riesgo de liquidez.....	22
8.2.2.3 Riesgo de crédito .....	22
8.2.3 <i>Riesgo externo</i> .....	22
8.2.3.1 Riesgo político.....	22
8.2.3.2 Riesgo de seguridad .....	22

8.3 POLÍTICAS PARA LA GESTIÓN DE RIESGOS .....	22
8.4 DESCRIPCIÓN DE METODOLOGÍAS Y HERRAMIENTAS PARA LA MITIGACIÓN DE RIESGOS .....	24
9. INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA.....	27
9.1 ESTADOS FINANCIEROS .....	27
ÍNDICE DEL CONTENIDO.....	¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.
31 DE DICIEMBRE DE 2017 .....	¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.



# MENSAJE DEL PRESIDENTE



## 1. MENSAJE DEL PRESIDENTE

En nombre de la Junta Directiva de Atlántida Capital S.A, Gestora de Fondos de Inversión me complace presentar la Memoria de Labores correspondiente al cierre del año 2018, así como un breve recuento de los principales acontecimientos en dicho período. A pesar del desafiante entorno económico al que nos enfrentamos como país, en Atlántida Capital hemos alcanzado logros muy importantes. Estos nos ha permitido cimentar con buenas bases nuestro crecimiento hacia el futuro y sentar un precedente en cuanto a nuestra participación en el mercado salvadoreño con nuestros Fondos de Inversión. Entre los logros más importantes me permito destacar:

- Presentación para autorización del primer Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario de El Salvador a la Superintendencia del Sistema Financiero;
- Conformación de Comité de Inversiones para el Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+;
- Creación y actualización de manuales y políticas para la adecuada administración del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+;
- Autorización como Administradora de Fondos de Inversión de la Licenciada Priscilla Coto Barboza.
- Aprobación en Consejo Directivo de la SSF-Cambios Liquidez;
- Presentación de Cambios a SSF del Fondo Crecimiento.

Nos comprometemos a continuar ampliando nuestra gama de productos y servicios, atendiendo de manera oportuna a las exigencias requeridas por los diferentes segmentos del mercado. Reiteramos nuestro agradecimiento a los accionistas, quienes han depositado en nosotros su confianza. Estamos trabajando enfocados en el servicio de nuestros clientes, para hacer que su inversión rinda los resultados esperados.

Atentamente,  
Gustavo Gonzalo Oviedo Tovar  
Director Presidente



# ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

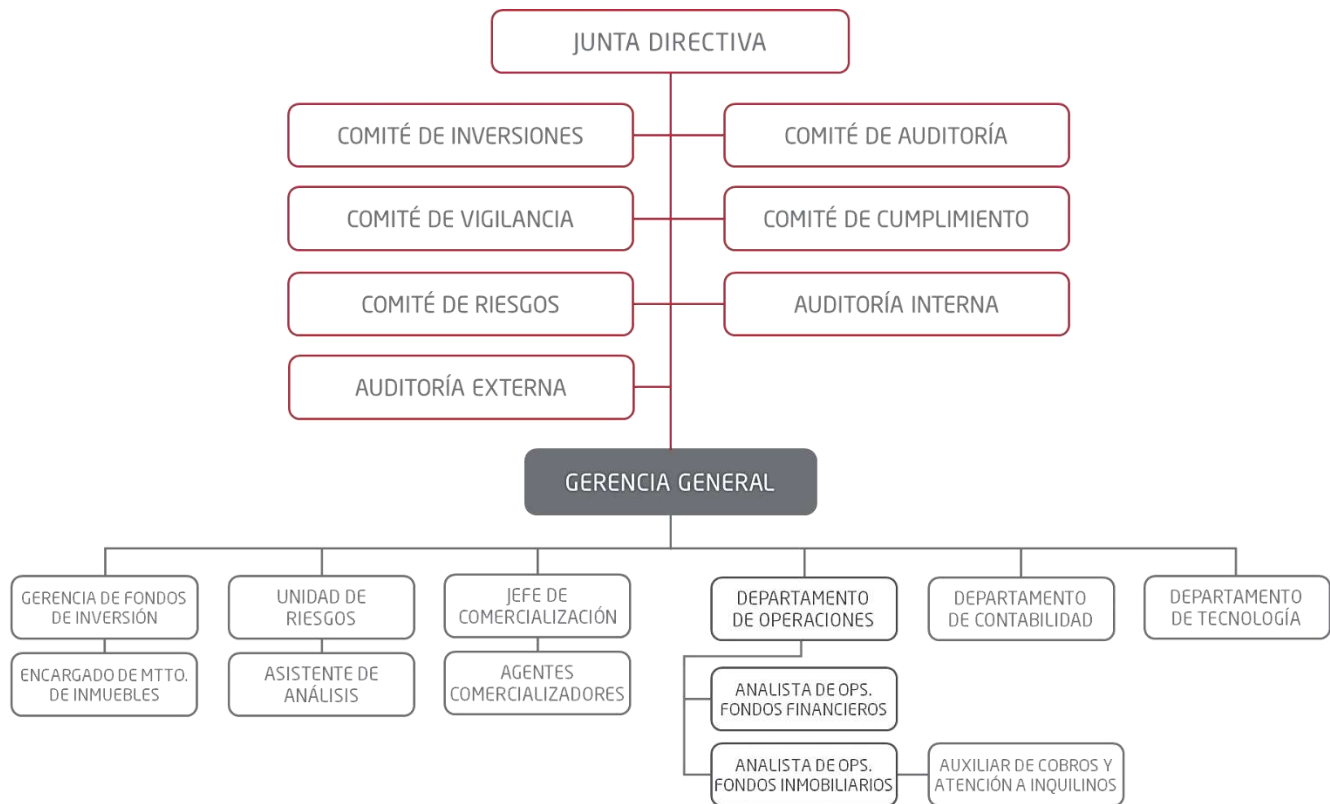
## 2. JUNTA DIRECTIVA (2017-2023)

Nombre	Cargo
Gustavo Gonzalo Oviedo Tovar	Director Presidente
José Roberto Molina Morillo	Director Vicepresidente
Luis Armando Montenegro Monterrosa	Director Secretario
Efraín Alberto Chinchilla Banegas	Director Suplente
Lourdes Isabel Madrid Rivas	Director Suplente
Lucy Oneyda Saucedo Rivas de Ponce	Director Suplente

## 3. ACCIONISTAS

Nombre	Acciones Suscritas	Porcentaje de participación
Inversiones Financieras Atlántida S.A.	14999	99.99%
Guillermo Bueso Anduray	1	0.0001%
<b>Totales</b>	<b>15,000</b>	<b>100%</b>

## 1. ORGANIGRAMA DE GESTORA ATLÁNTIDA CAPITAL





# GESTIÓN DE COMITÉS



## 5. COMITÉS

### 5.1 COMITÉ DE AUDITORÍA

El Comité de Auditoría es el encargado de dar apoyo en el control y seguimiento de las políticas, procedimientos y controles establecidos por el Negocio.

El Comité será formado por el Vicepresidente de Auditoría de Banco Atlántida, dos directores externos de Atlántida Capital, el Auditor Interno de Banco Atlántida El Salvador, el Gerente General y se reunirá de manera trimestral previamente a la celebración de la Junta Directiva.

Las responsabilidades de dicho Comité serán las siguientes:

- Velar por el cumplimiento de los acuerdos de la Junta General de Accionistas, de la Junta Directiva y de las disposiciones de la Superintendencia del Sistema Financiero y de la Normativa Técnica aprobada por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador.
- Dar seguimiento a las observaciones que se formulen en los informes del auditor interno, del auditor externo, de la Superintendencia y de alguna otra institución fiscalizadora, para corregirlas o para contribuir a su desvanecimiento, lo cual deberá ser informado oportunamente a la Superintendencia.
- Colaborar en el diseño y aplicación del control interno proponiendo las medidas correctivas pertinentes.
- Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría externa y monitorear el proceso de respuesta a las observaciones incluidas por el Auditor Externo.
- Evaluar la calidad de la labor de Auditoría Interna, así como el cumplimiento de su programa de trabajo.
- Proponer a la Junta Directiva el nombramiento de los auditores externos y del auditor fiscal. En la contratación de los auditores externos, deberá considerarse su independencia respecto de otros servicios profesionales proporcionados, tales como consultorías, con el objeto de garantizar la imparcialidad de su juicio y evitar los conflictos de interés que pudiera afectar a los auditores externos al contratarles para la realización de otros servicios para la empresa;
- Conocer y evaluar los procesos relacionados con información financiera y los sistemas de control interno de la entidad; y
- Cerciorarse que los estados financieros intermedios y de cierre de ejercicio sean elaborados cumpliendo los lineamientos normativos

#### Miembros de Comité:

- Arturo Herman Medrano Castañeda
- Ariel Sebastián Pavón

- Francisco Javier Mayora Re
- Tito Ernesto Linares -Auditor Interno

Número de sesiones en el periodo: 3 sesiones

#### Temas tratados a lo largo del periodo 2018:

- Conocimiento de nueva normativa de Auditoría Interna: en referencia a las “Normas Técnicas de Auditoría Interna para los Integrantes del Sistema Financiero” (NRP-15), la cual entra en vigencia el 3 de abril de 2017 y dentro de la cual se norma como sujetos obligados a las Gestoras y Fondos de Inversión.
- Validación del Plan anual de trabajo de Auditoría Interna: visto bueno y autorización del Plan de trabajo por parte de los miembros del Comité.
- Presentación de Informes de Auditoría Interna 01/2017 y 02/2017

#### **5.2 COMITÉ DE INVERSIONES (CI)**

Los miembros que formarán parte del CI son los siguientes: Tres directores Externos de la Sociedad, y el Gerente General.

Cada miembro del CI es responsable de aportar los análisis y evaluaciones que consideren oportunos para la evaluación de las estrategias de inversión de cada uno de los Fondos de Inversión que administre la Gestora.

Los miembros del CI deberán poseer al menos 3 años en experiencia bancaria y poseer notoria ética empresarial. Asimismo, los miembros deberán cumplir con los requisitos establecidos en la norma NDMC-07 en su Art 26.

Es responsabilidad del CI reunirse cuando sea necesario tomar decisiones de inversión para los Fondos administrados, lo cual deberá ser al menos con frecuencia mensual para revisar entre otros los siguientes temas:

- Entorno macroeconómico y sus perspectivas
- Entorno sectorial y sus perspectivas
- Estudios y análisis de compañías
- Comportamientos del mercado
- Propuestas de nuevos emisores y/o títulos valores
- Resultado de los controles de riesgos fiduciarios
- Cambios en normativas aplicables



- Evaluación de desempeño de todos los Fondos de Inversión

#### Miembros de Comité de Fondos de Inversión Abiertos

- Arturo Herman Medrano Castañeda
- Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco
- Iván Zúniga Orban
- José Faustino Laínez Mejía
- Francisco Javier Mayora Re
- Número de sesiones en el periodo: 11 sesiones.

#### Miembros del Comité de Fondos de Inversión Inmobiliarios:

- Arturo Herman Medrano Castañeda
- Francisco Bertrand Galindo
- Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco
- Carlos Turcios Melgar
- Número de sesiones en el periodo: 3 sesiones.

Participantes, no miembros: Priscilla Coto Barboza

Francisco Javier Mayora Re

#### Temas tratados a lo largo del periodo 2018:

- Aprobación de Política de Inversiones: visto bueno y autorización de política de inversiones para los Fondos administrados por la sociedad.
- Conocimiento sobre el desempeño de los Fondos de Inversión Abiertos.
- Creación del Comité de Inversiones del Fondo Inmobiliario Atlántida Progres+.
- Análisis del entorno inmobiliario salvadoreño para la prospectación de compras.

#### Comité de Inversiones de Fondos Inmobiliarios 01/ 2018

San Salvador, 21 de septiembre de 2018

En el Comité del 21 de septiembre se presentaron los siguientes temas:

1. Aprobación del Reglamento del Comité de Inversiones de Fondos de Inversión Cerrado Inmobiliario.
2. El Proceso de inscripción del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+.
3. Se presentaron las Políticas y Procedimientos del Fondo Inmobiliario Atlántida Progres+ presentado para su aprobación en la Junta Directiva del 13 de septiembre del 2018.

### Comité de Inversiones 02/ 2018

San Salvador, 12 de octubre de 2018

En el Comité del 12 de octubre se presentaron los siguientes temas:

1. Selección Valoradores Financieros para el Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+.
2. Selección Valoradores Ingenieriles para el Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+.
3. Selección de Aseguradora y el Intermedio de seguros para las Pólizas para el Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+.
4. Aprobación Tasa de descuento Valoraciones Financieras.

### Comité de Inversiones 03/ 2018

San Salvador, 1 de noviembre de 2018

En el Comité del 1 de noviembre se presentaron los siguientes temas:

- El primer análisis de una propiedad para el Fondo de Inversión Inmobiliario sujeta a la aprobación del mismo por parte de la SSF.

Estudio de mercado:

- Descripción de la propiedad.
- Análisis de la localización del inmueble.
- Estado actual del inmueble, detallando las necesidades de reparaciones, ampliaciones y mejoras.
- Inquilino actual y contrato de arrendamiento.
- Ventajas y desventajas asociadas a la inversión.
- Flujos de caja esperados por su arrendamiento (Valoración Financiera preliminar de la propiedad y escenarios).
- Riesgos asociados y seguros.
- Recomendaciones.

### 5.3 COMITÉ DE RIESGOS

El Comité de Riesgos es responsable del seguimiento de la Gestión Integral de Riesgos, apoya desde una posición de autoridad sobre las áreas operativas las labores realizadas por el Jefe de Riesgos y es el enlace entre la última con la Junta Directiva.

El Comité de Riesgos deberá estar integrado al menos por: Un miembro de la Junta Directiva, Jefe de Riesgos y al menos un Asesor externo designado por la Junta Directiva; el Comité se reunirá al menos una vez cada tres meses y podrán participar otras áreas involucradas en las operaciones que generan riesgos, pero sin derecho a voto.

Las responsabilidades del Comité de Riesgos comprenden las siguientes actividades siguientes:

- Velar porque el Negocio cuente con la adecuada estructura organizacional, políticas, manuales y recursos para la gestión integral de riesgos.
- Proponer a aprobación de la Junta Directiva:
  - Políticas y manuales para la gestión integral de riesgos
  - Límites de exposición de los distintos riesgos identificados
  - Mecanismos para acciones correctivas y planes de contingencia
  - Excepciones al exceso de límites y controles especiales para los mismos
- Validar la metodología para medir, controlar, monitorear y mitigar los distintos tipos de riesgos que está expuesto el negocio, así como validar las acciones correctivas en el caso que se materialice el riesgo.
- Informar a la Junta Directiva los resultados de gestión integral de riesgos y del ambiente de control del Negocio
- Dar seguimiento a los planes correctivos para normalizar incumplimientos
- Remitir a la SSF el reporte de Informe de Evaluación Técnica de la Gestión Integral de Riesgos, según lo establecido en la NRP-11 "Normas Técnicas para la gestión integral de riesgos de las entidades de los mercados bursátiles".
- Informar a la SSF, en un plazo máximo de tres días hábiles posteriores, cualquier aspecto relacionado con la exposición de riesgos que puedan impactar en forma cualitativa o cuantitativa.
- Aprobar los programas de capacitación que deberán desarrollarse anualmente para todo el personal de la entidad, con temas relacionados con la Gestión de Riesgos.

#### Miembros de Comité:

- Arturo Herman Medrano Castañeda
- Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco
- Ariel Sebastián Pavón
- Carlos José Moreno Rivas

Número de sesiones en el periodo: 3 sesiones

Temas tratados a lo largo del periodo 2018:

- Presentación y validación de plan de trabajo en materia de Riesgo Integral: exposición de creación de escenarios de rentabilidad, pruebas a sistema de Gestora, proceso de calificación de riesgo, envíos de información normativos.
- Capacitaciones al personal: Desarrollo de capacitaciones al personal de la sociedad acorde al plan de Capacitaciones 2018

#### 5.4 COMITÉ DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE DINERO Y ACTIVOS

El Comité de Prevención de Lavado de Dinero es el responsable de velar por el cumplimiento de la Ley y Reglamento contra el Lavado de Dinero y Activos aplicables a la Gestora de Fondos de Inversión.

Formarán parte del Comité de Prevención de Lavado de Dinero el Oficial de Cumplimiento, un miembro de la Junta Directiva, un asesor externo y el Gerente General; dicho Comité se reunirá al menos una vez cada tres meses para ver el resultado de los distintos controles y procedimientos contra el Lavado de Dinero y Activos.

Dentro de las responsabilidades del Comité de Prevención de Lavado de Dinero, se encuentran las siguientes:

- Velar por el cumplimiento del marco legal y normativas emitidas por el Banco Central de Reserva e Instructivos de la Fiscalía General de la República en materia de prevención de lavado de dinero y activos
- Establecer medidas razonables para llevar a cabo el proceso de debida diligencia para los clientes de Atlántida Capital.
- Proponer a aprobación de la Junta Directiva las Políticas, procedimientos y Plan de Trabajo de prevención de LD/FT
- Aprobar las herramientas informáticas para el control y monitoreo de las transacciones efectuadas por los clientes y usuarios del Negocio
- Aprobar los programas de capacitación que deberán desarrollarse anualmente para todo el personal de la entidad, con temas relacionados con la prevención de los riesgos de LD/FT
- Establecer las metodologías para segmentar los factores de riesgo e identificar las formas y tipologías a través de las cuales se puede presentar los riesgos de LD/FT
- Evaluar las transacciones inusuales o sospechosas detectadas con el objetivo de fortalecer los procedimientos, políticas y controles internos adoptados.

Miembros de Comité:

- Gustavo Gonzalo Oviedo Tovar

- Mark Caldwell
- Francisco Javier Mayora Re
- Wilfredo Buendía

Número de sesiones en el periodo: 4 sesiones

Temas tratados a lo largo del periodo 2018:

- Reporte de Operaciones sospechosas.
- Capacitaciones al personal: en cumplimiento al Plan Anual de Capacitaciones para 2018.
- Otros temas en materia de prevención.

## 6. AUTORIZACIONES EMITIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO

### 6.1 APROBACIÓN DE ADMINISTRADOR DE INVERSIONES

La Superintendencia del Sistema Financiero autorizó a la licenciada Priscilla Coto Barboza como Administrador de Inversiones de Fondos de Inversión Abiertos y Cerrados Financieros y Fondos Cerrados Inmobiliarios en fecha 25/10/2018, en Consejo Directivo CD-40/2018 e inscrito en asiento registral número AD-0171-2018 con fecha 05/11/2018.

### 6.2 APROBACIÓN DE CAMBIOS A FONDO ATLÁNTIDA LIQUIDEZ

La Superintendencia del Sistema Financiero autorizó cambios solicitados por Atlántida Capital, al Reglamento y Prospecto del Fondo Atlántida Liquidez en sesión CD 40/2018 con fecha 25/10/2018.



INVERSIONES

## 7. INVERSIONES PROPIAS

Atlántida Capital, en aras de mantener un adecuado nivel de patrimonio, ha realizado Inversiones por cuenta propia en el periodo 2018. A continuación, se expone un resumen de las inversiones:

Gráfico 01.

### RENDIMIENTO PONDERADO DE LAS INVERSIONES

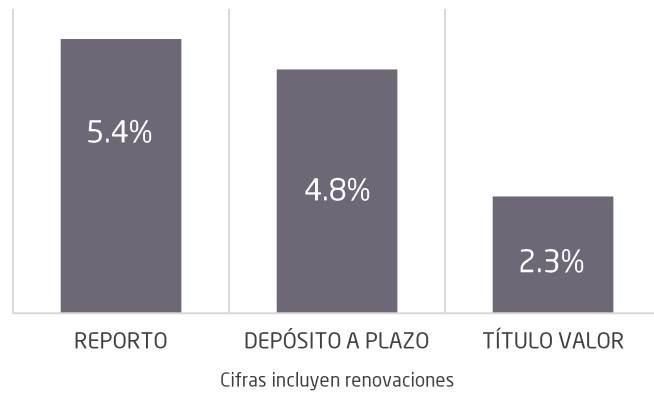
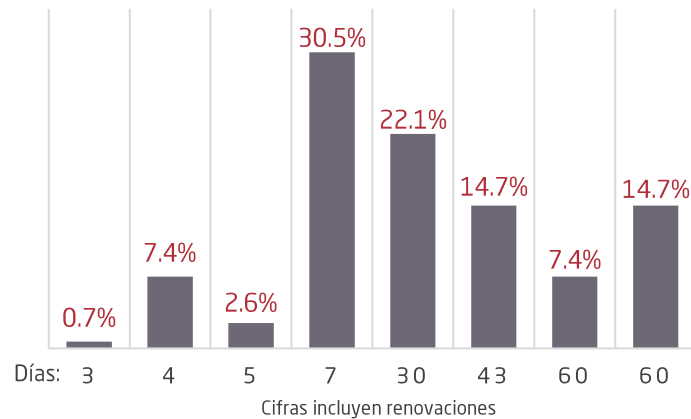


Gráfico 02.

### INVERSIONES POR PLAZO

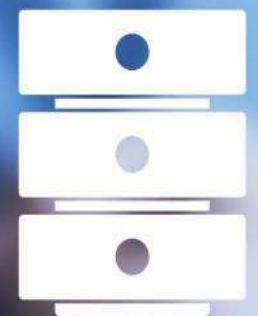






**GESTIÓN  
DE RIESGOS**

The background of the slide features a blurred image of a business meeting. A hand in the foreground is pointing towards a screen that displays a large white arrow curving upwards and to the right. A dashed white line forms a semi-circle around the arrow. In the top right corner, there is a white icon of a person at the top with two lines leading down to two more person icons, representing a team or organizational structure. In the bottom right corner, there is a white icon of three stacked server racks.





## 8. GESTIÓN DE RIESGOS

### 8.1 PROCESO DE GESTIÓN DE RIESGOS

La administración o gestión integral del riesgo es un proceso continuo que de forma sistemática identifica, mide, monitorea, controla o mitiga y divulga los distintos riesgos a los que está expuesta la empresa.

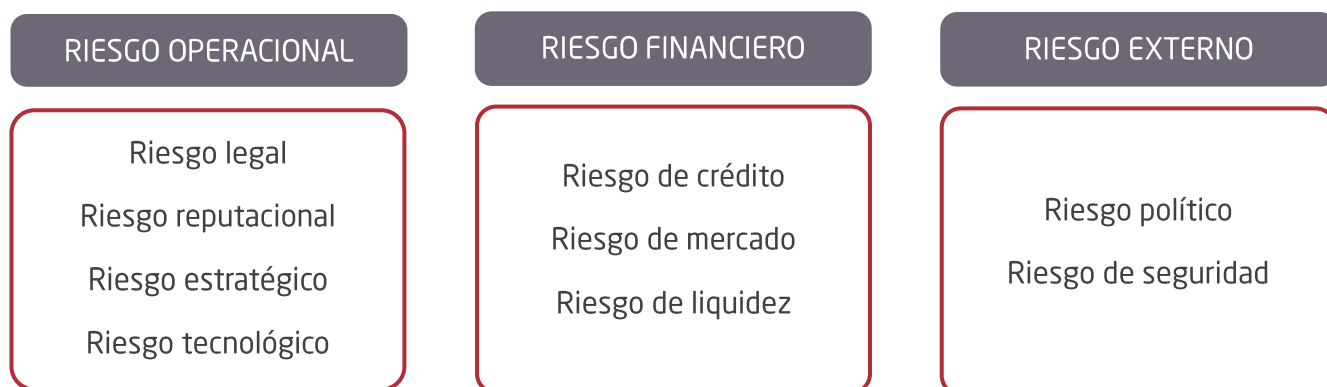
Para que el proceso sea efectivo demanda que éste sea un ciclo de retroalimentación permanente entre las etapas y todos los niveles de la organización. Los pasos en el proceso de gestión de riesgo no son etapas estáticas, sino que corresponden a un flujo de información que debe ocurrir de manera sistemática y continua entre los distintos niveles y áreas funcionales, y que garantiza que los distintos riesgos y su gestión son reevaluados de forma permanente para poder ser gestionados de manera efectiva.

ETAPA DEL PROCESO	DESCRIPCIÓN
IDENTIFICACIÓN	En esta etapa se reconocen los factores de riesgo, que son aquellos que de presentarse pueden provocar incremento en los niveles de riesgo. Esta fase ocurre tanto antes como durante un evento de riesgo, obviamente lo óptimo es una identificación previa. Lo importante es tener mecanismos a través de los cuales se puede hacer esta identificación.
MEDICIÓN	Se refiere al establecer los métodos, metodologías, procesos y sistemas de medición de los factores de riesgo y su impacto. Los elementos que deben considerarse para la medición es una evaluación de probabilidad de ocurrencia y severidad o grado de impacto de los riesgos
MONITOREO	Se refiere a establecer los mecanismos y procesos que permiten dar un seguimiento permanente a los factores de riesgo. Es un requisito tener sistemas de información adecuados que permitan hacer este monitoreo oportuno.
CONTROL O MITIGACIÓN	Acciones concretas orientadas a disminuir la probabilidad de ocurrencia de un evento o reducir la presencia de los factores de riesgo. Las prácticas de control son los procesos y mecanismos para:

<p><b>CONTROL O MITIGACIÓN</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Minimizar los factores de riesgo</li> <li>- Garantizar la calidad de la operación</li> <li>- Fortalecer los mecanismos de control interno.</li> <li>- Cumplir con la normatividad.</li> <li>- Establecer límites</li> </ul> <p>No todo riesgo puede controlarse en su totalidad.</p>
<p><b>DIVULGACIÓN</b></p>	<p>Se refiere a presentar información confiable, oportuna, y transparente a las distintas audiencias (reguladores, administradores, inversionistas, público).</p>

## 8.2 PRINCIPALES RIESGOS ASUMIDOS POR LA ENTIDAD

Existen muchos tipos de riesgo que son comunes a todas las Gestoras de Fondos de Inversión y que pueden ser catalogados en tres grandes categorías, como se muestra en el siguiente esquema:



### 8.2.1 Riesgo Operativo

El Riesgo Operativo es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, y la infraestructura.

#### 8.2.1.1 Riesgo legal

Es el que puede verificarse en la organización y comprende la exposición a sanciones, penalidades, suspensión o cancelación de autorizaciones o registros, u obligada a indemnizar daños u otras consecuencias económicas y de otra índole por el incumplimiento de normas jurídicas y obligaciones contractuales.

#### 8.2.1.2 Riesgo reputacional

Es la posibilidad de que se produzcan pérdidas, debido al desprestigio, a la formación de una opinión pública negativa sobre los servicios prestados por la empresa y sus prácticas de negocios, que fomente la creación de una mala imagen o un posicionamiento negativo en el mercado, en los clientes, en los emisores, en los proveedores, en los socios comerciales, en el ente regulador y conlleve a una disminución del volumen de sus operaciones y clientes, a la caída de ingresos, etc.

#### 8.2.1.3 Riesgo estratégico

Es el procedente de una estrategia de negociaciones inadecuadas o de un cambio adverso en las previsiones, parámetros, objetivos y otras funciones que respaldan esas estrategias.

#### 8.2.1.4 Riesgo tecnológico

Es aquel que se define como la posibilidad de que existan consecuencias indeseables o inconvenientes de un acontecimiento relacionado con el acceso o uso de la tecnología y cuya aparición no se puede determinar a priori.

#### 8.2.1.5 Riesgo de fraude

Es el que proviene de la posibilidad de que una persona dentro o fuera de la organización actúe en forma contraria a la verdad y a la rectitud con el fin de obtener un bien patrimonial.

### 8.2.2 RIESGO FINANCIERO

Es la probabilidad de incurrir en una pérdida patrimonial como resultado de una transacción financiera o por mantener un desequilibrio entre determinados activos y pasivos.

Cada instrumento financiero, cada portafolio de activos o cada balance financiero se encuentra expuesto a diversos riesgos financieros (posibilidad de pérdida o disminución del valor económico), los cuales se refieren básicamente al riesgo de mercado, el riesgo de liquidez y los riesgos de crédito.

#### 8.2.2.1 Riesgo de mercado

Es el riesgo generado por cambios en las condiciones generales del mercado. Para un tenedor de cualquier tipo de valor es la posibilidad de pérdida ante las fluctuaciones de precio ocasionadas por los movimientos normales del mercado (tasas de interés, tipos de cambio, etc.).

#### 8.2.2.2 Riesgo de liquidez

Es la posibilidad de que una entidad no sea capaz de atender a sus compromisos de pago en el corto plazo y sufra una pérdida patrimonial como consecuencia.

#### 8.2.2.3 Riesgo de crédito

Es la posible pérdida de un agente económico como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que se relaciona o bien por un deterioro de la calificación crediticia del emisor o título valor.

### 8.2.3 Riesgo externo

Es el riesgo resultante de eventos ajenos al control o administración de la Gestora, pero que pueden impactar significativamente sus operaciones.

#### 8.2.3.1 Riesgo político

Es la probabilidad de que las fuerzas políticas generen cambios radicales en el entorno de negocios de un país y afecten las utilidades y otras metas de las empresas.

#### 8.2.3.2 Riesgo de seguridad

Es la probabilidad de ocurrencia de eventos que puedan poner en peligro los recursos de la empresa (equipo, inmueble, personal, etc.) y que generen impactos monetarios significativos.

## 8.3 POLÍTICAS PARA LA GESTIÓN DE RIESGOS

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, ha desarrollado diferentes Manuales y Políticas con el objetivo de mitigar riesgos y agilizar sus procesos. A continuación, se detallan los manuales que rigen el funcionamiento de la entidad:

Código	Documento
1	Código de Gobierno Corporativo
2	Código de Conducta
3	Manual de Prevención para el Lavado de Dinero de Activos
4	Política para la Prevención de Lavado de Dinero y Activos y Financiamiento al Terrorismo
5	Política de Confidencialidad de la Información

6	Política de Selección y Evaluación de Proveedores
7	Política de Riesgo Operacional
8	Manual para la Gestión Integral de Riesgos
9	Política Conozca su Cliente
10	Manual Contable de Atlántida Capital
11	Diseño Técnico
12	Plan de Contingencia en Caso de Desastre
13	Políticas de Seguridad de la Información
14	Procedimiento de Administración de Usuarios
15	Procedimiento para la creación y control de respaldos
16	Manual de Valoración
17	Manual Operativo
18	Política de Comercialización
19	Plan de Negocios de Atlántida Capital
20	Política de Plan de Contingencia y Continuidad del Negocio
21	Política de Gestión de Inversiones Propias
22	Política de Descripción de Puestos
23	Manual de Control Interno
24	Política de Recursos Humanos
25	Política de Inversiones de Fondos Atlántida
26	Política de Confidencialidad de la Información y Gestión de Hechos Relevantes
27	Manual de Administración de sitio web
28	Política de aumento, disminución de capital y normas de liquidación
29	Política de Asamblea de Partícipes
30	Política de Atención a Clientes
31	Política de Contratación de Seguros
32	Política de distribución de beneficios y comisiones
33	Política de adquisición, enajenación o arrendamiento de inmuebles a personas relacionadas
34	Política de perfil del Inversionista
35	Política de personas relacionadas y manejo de conflictos de interés
36	Política de valoración de Inmuebles
37	Política de Funcionamiento del Fondo
38	Política General de Arrendamientos
39	Política de mantenimiento de inmuebles y creación de reservas
40	Política de retiro y mecanismo de colocación de cuotas
41	Manual de Sistema de Control Interno

## 8.4 DESCRIPCIÓN DE METODOLOGÍAS Y HERRAMIENTAS PARA LA MITIGACIÓN DE RIESGOS

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, ha desarrollado una serie de herramientas, manuales y políticas para la gestión de los riesgos inherentes a su actividad. A continuación, se detallan las metodologías para el control de los riesgos:

N°	Riesgo	Sub Riesgo	Referencia a Manual o Política	Variables/Mitigantes
1	Riesgo Operacional	Riesgo legal	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 009, AC 017, AC-23 al 41	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
2		Riesgo reputacional	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 006, AC 009, AC 017, AC 018, AC 024, AC-23 al 41	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
3		Riesgo estratégico	AC 016, AC 017, AC 019, AC 020, AC 021, AC 024, AC-23 al 41	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
4		Riesgo tecnológico	AC 005, AC 011, AC 012, AC 013, AC 014, AC 015, AC 017, AC 023, AC-23 al 41	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo, disposiciones de ética, lavado de dinero, permisos de usuario, infraestructura tecnológica, continuidad del negocio, proveedores y backups establecidos en los manuales citados.
5		Riesgo de fraude	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 005, AC 017, AC-23 al 41	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
6	Riesgo Financiero	Riesgo de crédito	AC 007, AC 008, AC 010, AC 016, AC 017, AC 022, AC-23 al 41	Clasificación de riesgo, Análisis de 4C, Razones financieras del emisor o contraparte, entre otros establecidos en los manuales/políticas mencionados
7		Riesgo de mercado	AC 007, AC 008, AC 010, AC 016, AC 017, AC 022, AC-23 al 41	VAR, Duración Macaulay, Duración Modificada, PVBP, Valorización de inversiones, Pruebas de stress, entre otros establecidos en los manuales/políticas mencionados
8		Riesgo de liquidez	AC 007, AC 008, AC 010, AC 016, AC 017, AC 022, AC-23 al 41	Índices de concentraciones, Porcentaje de Activos de alta liquidez, Razones financieras del Fondo o Gestora, Probabilidad de rescates significativos a un horizonte T, entre otros establecidos en los manuales/políticas mencionados

9	Riesgo Externo	Riesgo político	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 008, AC 009, AC 017, AC-23 al 41	Monitoreo de acontecimientos, políticas públicas o políticas macroeconómicas del país, seguimiento de indicadores financieros de país.
10		Riesgo de seguridad	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 005, AC 011, AC 012, AC 013, AC 014, AC 015, AC 017, AC-23 al 41	Monitoreo de acontecimientos, políticas públicas o políticas macroeconómicas del país, seguimiento de indicadores financieros de país, tasas de homicidios, entre otros.



# INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA





## 9. INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA

### 9.1 ESTADOS FINANCIEROS



## Informe del Auditor Independiente

A los Accionistas de  
**Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión**

Grant Thornton Pérez Mejía, Navas,  
S.A. de C.V.  
Avenida Masferrer Norte  
Pasaje San Luis #8  
Col. Escalón  
San Salvador

PBX +503 2623 0400  
[www.granthornton.com.sv](http://www.granthornton.com.sv)

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en dicha 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 materiales la situación financiera de Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión, al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Contables para Gestoras de Fondos de Inversión emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

#### *Fundamento de 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 entidad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador 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.

#### *Asunto de Énfasis - Base de contabilidad*

Sin calificar nuestra opinión, hacemos referencia a la nota 2 en cuanto a que los estados financieros y las notas respectivas de la Gestora han sido preparados de conformidad con las Normas Contables para Gestoras de Fondos de Inversión emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador, las cuales son una base de contabilidad aceptable distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyas principales diferencias se presentan en la nota 33.

#### ***Responsabilidades de la administración 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 para Gestoras de Fondos de Inversión emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Gestora de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha; excepto si, la dirección tienen intención de liquidar la Gestora o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Gestora son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Gestora.

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

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya 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 (NIAs) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto razonablemente podrían influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Así 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 obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Gestora.



An instinct for growth™

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización del principio contable de entidad en funcionamiento sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Gestora para continuar como empresa en funcionamiento. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, para modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría.

Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden hacer que la Gestora deje de continuar como una empresa en funcionamiento.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

*Grant Thornton Pérez Mejía, Navas, S.A. de C.V.  
Inscripción No. 1513*

Jaime Antonio Pérez  
Socio

San Salvador, El Salvador,  
12 de febrero de 2019.





**Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión**
**4**

 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,  
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

**Balance general**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2018	2017
<b>Activo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	21,815.40	6,737.88
Inversiones financieras	6	476,344.50	484,762.70
Cuentas por cobrar	7	16,515.49	5,200.00
Otros activos	10	60,402.64	33,621.52
Activos físicos e intangibles	8	171,607.17	94,664.48
<b>Total activos</b>		<b>746,685.20</b>	<b>624,986.58</b>
<b>Pasivo</b>			
Cuentas por pagar	12	4,520.00	5,793.59
Otras cuentas por pagar	13	9,746.79	11,839.11
Provisiones	15	5,195.68	2,445.68
<b>Total pasivos</b>		<b>19,462.47</b>	<b>20,078.38</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	16	1,500,000.00	1,000,000.00
Resultados por aplicar			
De ejercicios anteriores		(395,091.80)	(73,020.37)
Del presente ejercicio	16	(377,685.47)	(322,071.43)
<b>Total patrimonio</b>		<b>727,222.73</b>	<b>604,908.20</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>746,685.20</b>	<b>624,986.58</b>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

 José Roberto Molina Morillo  
 Representante legal

 Francisco Javier Mayora Re  
 Gerente general

 Julio César Alvarenga Fuentes  
 Contador general

 Grant Thornton Pérez Mejía, Navas, S.A. de C.V.  
 Auditor externo inscripción No.1513

**Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión**

5

 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,  
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

**Estado de resultados**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2018	2017
<b>Ingresos de operación</b>			
Ingresos por servicios de administración	20	18,827.52	-
<b>Gastos de operación</b>			
Gastos por comercialización de fondos de inversión	22		(6,000.00)
Gastos generales de administración y personal	23	(398,356.77)	(313,091.28)
Gastos por depreciación, amortización y deterioro por operaciones corrientes	8	(18,637.00)	(10,955.93)
<b>Resultados de operación</b>		<b>(398,166.25)</b>	<b>(330,047.21)</b>
Ingresos por intereses	24	13,748.60	4,684.96
Ganancias netas en inversiones financieras	24	6,924.78	3,368.73
Otros gastos financieros		(192.60)	(77.91)
<b>Resultado integral total del periodo</b>		<b>(377,685.47)</b>	<b>(322,071.43)</b>
Pérdida por acción de las operaciones que continúan atribuible a los accionistas durante el año 2018:			
Básica (expresado en valores absolutos)		(25.18)	(33.61)
Diluida (expresado en valores absolutos)		(25.18)	(33.61)

*Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.*

 José Roberto Molina Morillo  
 Representante legal

 Francisco Javier Mayora Re  
 Gerente general

 Julio César Alvarenga Fuentes  
 Contador general

 Grant Thornton Pérez Mejía, Navas, S.A. de C.V.  
 Auditor externo inscripción No.1513

**Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión**

6

 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,  
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

**Estado de cambios en el patrimonio**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		Capital social	Resultados por aplicar	Patrimonio total
Saldo al 31 de diciembre de 2016		500,000.00	(73,020.37)	426,979.63
Aumento de capital social	33	500,000.00	-	500,000.00
Pérdida neta		-	(322,071.43)	(322,071.43)
Balance al 31 de diciembre de 2017		1,000,000.00	(395,091.80)	604,908.20
Aumento de capital social	33	500,000.00	-	500,000.00
Pérdida neta		-	(377,685.47)	(377,685.47)
Balance al 31 de diciembre de 2018	16	1,500,000.00	(772,777.27)	727,222.73

*Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.*

 José Roberto Molina Morillo  
 Representante legal

 Francisco Javier Mayora Re  
 Gerente general

 Julio César Alvarenga Fuentes  
 Contador general

 Grant Thornton Pérez Mejía, Navas, S.A. de C.V.  
 Auditor externo inscripción No.1513

**Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión**

7

 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,  
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

**Estado de flujos de efectivo**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	2018	2017
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:</b>		
Cobros por servicios de administración	18,827.52	-
Intereses y dividendos recibidos	21,551.27	8,532.03
Pagos por remuneraciones y beneficios sociales	(292,512.97)	(215,701.82)
Pagos a proveedores de servicios	(132,823.04)	(80,065.53)
Pagos por servicios públicos e impuestos	(11,733.28)	(15,751.41)
Otros pagos relativos a la actividad	(1,070.49)	(32,404.89)
<b>Efectivo neto usado en actividades de operación</b>	<b>(397,760.99)</b>	<b>(335,391.62)</b>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión:</b>		
Adquisición de inversiones financieras	8,418.20	(484,762.70)
Adquisición de activos físicos e intangibles	(95,579.69)	(48,237.12)
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>(87,161.49)</b>	<b>(532,999.82)</b>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:</b>		
Aumento del capital social	500,000.00	-
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>500,000.00</b>	<b>-</b>
<b>Incremento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo y efectivo</b>	<b>15,077.52</b>	<b>(868,391.44)</b>
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	6,737.88	875,129.32
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>21,815.40</b>	<b>6,737.88</b>

*Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.*

 José Roberto Molina Morillo  
 Representante legal

 Francisco Javier Mayora Re  
 Gerente general

 Julio César Alvarenga Fuentes  
 Contador general

 Grant Thornton Pérez Mejía, Navas, S.A. de C.V.  
 Auditor externo inscripción No.1513

**Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión**

8

(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,  
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**1. Identificación de la gestora**

Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión ("la Gestora") es una Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida S.A.), regida por las leyes de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero, con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y Calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.

Fue constituida en El Salvador el 15 de febrero de 2016, la Escritura de Constitución fue registrada al número 69 del libro N.º 3598 del Registro de Sociedades con fecha 1 de abril de 2016.

El inicio de operaciones de la Gestora fue autorizado por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión número CD 14/2017 de fecha 6 de abril de 2017. A la fecha de los estados financieros, la Gestora aún administra dos fondos de Inversión: Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo y Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo.

La Gestora es una sociedad anónima de capital fijo y de plazo indeterminado y tiene como objeto exclusivo la realización de todos los actos, contratos y operaciones necesarias para la administración y funcionamiento de fondos de inversión, de acuerdo con las normas establecidas en la Ley de Fondos de Inversión.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre 2018 fueron aprobados por la Junta Directiva con fecha 23 de enero de 2019, para la respectiva divulgación y presentación a la Junta General de Accionistas, quien es la máxima autoridad de la Gestora con poder de modificar los estados financieros.

**2. Bases de preparación**

*(a) Declaración sobre las bases de preparación*

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Contables para Gestoras de Fondos de Inversión contenidas en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión (NDMC-04) el cual establece el contenido mínimo y los procedimientos para la elaboración de los estados financieros, así como el contenido de los estados financieros y las notas respectivas, emitido por el Comité de Normas de Banco Central de Reserva de El Salvador el 12 de agosto de 2015, que es una base de contabilidad aceptable distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyas principales diferencias se presentan en la nota 19. La Gestora aplicará las NIIF en su opción más conservadora cuando el ente regulador no se haya manifestado por alguna de las opciones permitidas, en el caso que la transacción u operación no se encuentre normada deberá contabilizarse utilizando el marco conceptual de la referida norma. .



**Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión**

9

(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,  
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

*(b) Bases de medición*

Los estados financieros de Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión han sido valorados al costo histórico de las transacciones con excepción de inversiones en títulos valores, las cuales están valoradas al valor de mercado.

*(c) Moneda funcional y de presentación*

La moneda de medición y de presentación de los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), moneda de curso legal en El Salvador desde el año 2001. Las cifras de los Estados Financieros y las de sus notas están expresados en dólares de los Estados Unidos de América con dos decimales.

*(d) Uso de estimaciones y criterios*

La preparación de los estados financieros requiere que la administración de la Gestora realice estimaciones y supuestos que afectan los importes registrados de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período que se informa. Aunque estos estimados se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros, los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

*(e) Cambios contables*

Al 31 de diciembre de 2018, la Gestora no presenta cambios contables.

**3. Políticas contables significativas**

*(a) Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo en caja, saldos en bancos, depósitos de ahorros y en cuentas corrientes.

*(b) Activos físicos e intangibles*

Los activos físicos incluyen bienes muebles e inmuebles; los intangibles son aquellos activos que no tienen apariencia física, que son identificables y sobre los cuales la Gestora posee el control.

La depreciación y amortización se carga a las operaciones corrientes. El método de depreciación y amortización utilizado por la entidad es el método lineal en el cual se realiza un cargo constante a lo largo de la vida útil del activo, siempre que su valor residual no cambie.

*(c) Provisiones*

Una provisión es reconocida cuando la Gestora adquiere una obligación legal o implícita como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. El valor estimado de esa

**Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión**

10

(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,  
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

provisión se ajusta a la fecha de los estados financieros afectando directamente los resultados de operación.

(d) *Indemnización y retiro voluntario*

i) Beneficio de indemnización

De acuerdo con la legislación salvadoreña vigente, los empleados despedidos sin causa justificada deben ser indemnizados por un monto equivalente a un mes de sueldo por cada año de trabajo (hasta un máximo de cuatro veces el salario mínimo legal vigente).

La Compañía ha adoptado la práctica de llevar a resultados las cantidades pagadas cuando toma la decisión de prescindir de los servicios de un empleado.

ii) Beneficio por renuncia voluntaria

La Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria establece que las instituciones del sector privado e instituciones autónomas cuyas relaciones laborales se rigen por el Código de Trabajo estarán obligadas a cancelar una prestación económica por renuncia voluntaria de sus trabajadores. Para tener derecho a la prestación económica, el trabajador deberá tener acreditado como mínimo dos años de servicio continuo y efectivo en la empresa y deberá dar un preaviso por escrito al patrono.

Los trabajadores recibirán una prestación económica equivalentes a 15 días de salario básico vigente por cada año de servicio. Dicho salario no podrá ser mayor a dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector de la actividad económica del empleador. La Gestora reconoce un pasivo para cubrir esta obligación, la cual se aplicó con cargo a resultados.

**4. Gestión de los riesgos financieros y operacionales**

*Factores de riesgo financiero*

La Gestora está expuesta a los siguientes riesgos debido al uso de instrumentos financieros y al desarrollo de sus operaciones:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

La Administración busca reducir los probables efectos adversos en resultados financieros por medio de la aplicación de procedimientos para identificar, evaluar y mitigar estos riesgos.

*Riesgo de crédito:*

Es la posible pérdida como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que se relaciona o bien por un deterioro de la calificación crediticia del emisor o título valor.

**Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión**

11

(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Allánida,  
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

La exposición al riesgo de crédito relacionada con activos financieros en el balance general está constituida por el valor en libros del efectivo en bancos con un saldo de US\$21,815.40 (US\$6,737.88 en 2017), inversiones financieras de US\$476,344.50 (US\$484,762.70 en 2017) y cuentas por cobrar por US\$16,515.49 (US\$5,200.00 en 2017). No se identifica deterioro de valor de dichos activos a la fecha en referencia.

*Riesgo de liquidez:*

Es el riesgo que la Gestora tenga dificultades para obtener los fondos con los cuales cumpla compromisos asociados con los pasivos financieros. El riesgo de liquidez puede resultar de la dificultad de vender un activo en un tiempo prudencial o vender un activo financiero por debajo de su valor razonable. La Administración de la Gestora mitiga este riesgo a través de la aplicación de políticas conservadoras de administración de efectivo.

*Riesgo de mercado:*

Es el riesgo de incurrir en pérdidas, en posiciones dentro y fuera de balance, derivadas de movimientos adversos en los precios, tasas de interés o tipo de cambio de los instrumentos financieros en los mercados donde se tengan posiciones de la Gestora, así como sus ingresos. La Gestora está expuesta a este riesgo en determinados activos financieros.

*Riesgo de tipo de cambio:*

Es el riesgo que el valor de instrumentos financieros fluctúe debido a cambios en el valor de la moneda extranjera. Todas las operaciones están denominadas en dólares de los Estados Unidos de América, y por lo tanto, no hay exposición al riesgo cambiario. La Gestora no tiene activos y pasivos denominados en otra moneda distinta al dólar de los Estados Unidos de América.

*Riesgo de tasa de interés:*

Es el riesgo que el valor de los instrumentos financieros de la Gestora fluctúe debido a cambios en las tasas de interés de mercado. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la exposición al riesgo de tasa de interés es mínima, ya que no hay pasivos financieros que devenguen intereses.

*Riesgo de precio:*

Es el riesgo que el valor de un instrumento financiero fluctúe por cambios en los precios de mercado, sean éstos causados por factores intrínsecos al instrumento financiero o su emisor, o factores externos que afectan a todos los instrumentos cotizados en el mercado. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la exposición al riesgo de precio es mínima, ya que los saldos de activos financieros están concentrados en títulos de corto plazo.

**Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión**

12

 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,  
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

*Riesgo operacional:*

Es el riesgo relacionado con fallas en los procesos, de las personas, en los sistemas de información y a causa de acontecimientos externos; el riesgo operacional incluye la gestión de la seguridad de la información, la continuidad del negocio y el riesgo legal. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la exposición al riesgo operacional es mínimo debido a que la Gestora está en la fase de inicio de operaciones.

**5. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2018 se resumen a continuación:

	2018	2017
Caja chica	250.00	250.00
Bancos - depósitos en cuenta corriente	21,565.40	6,487.88
	<b>21,815.40</b>	<b>6,737.88</b>

La Gestora no posee restricciones para el uso del efectivo.

**6. Inversiones financieras**

Al 31 de diciembre 2018, las inversiones financieras mantenidas para negociar de la Gestora se detallan a continuación:

	2018	2017
Depósito a plazo fijo (60 días)	250,000.00	400,000.00
Bonos públicos (LETE's)	205,242.32	-
Inversiones en fondos de Inversión	21,102.18	-
Bonos públicos (NCTP's)	-	14,681.00
Reportos de compra (Plazo 7 días)	-	70,081.70
	<b>476,344.50</b>	<b>484,762.70</b>

Los depósitos a plazo fijo devengaron una tasa de interés anual de 4.5% con vencimiento último el 22 de enero de 2019.

**Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión**

13

 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,  
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**7. Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de las cuentas por cobrar de la Gestora asciende a US\$16,515.49 (US\$5,200.00 en 2017), el cual corresponde a reintegros por apertura de cuentas bancarias de los fondos de inversión, comisiones por administración y costos incurridos, respectivamente.

**8. Activos físicos e intangibles**

a) El movimiento de estos activos se detalla a continuación:

	2018	2017
<i>Propiedad y equipo</i>		
Mobiliario y equipo al costo	55,629.66	6,952.36
(-) Depreciación acumulada de mobiliario y equipo	(10,013.46)	(1,560.69)
<b>Saldo neto</b>	<b>45,616.20</b>	<b>5,391.67</b>
<i>Activos intangibles</i>		
Programas informáticos	125,583.32	86,000.00
Licencias	3,990.98	13,661.28
(-) Amortización acumulada de intangibles	(3,583.33)	(10,388.47)
<b>Saldo neto</b>	<b>125,990.97</b>	<b>89,272.81</b>
<b>Totales</b>	<b>171,607.17</b>	<b>94,664.48</b>

b) La conciliación de activos fijos e intangibles se presenta a continuación:

Conceptos	Saldos al 31/12/2017	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/2018
<b>Costo:</b>				
<i>Activo fijo</i>				
Mobiliario y equipo al costo	6,952.36	48,677.30	-	55,629.66
<b>Sub total</b>	<b>6,952.36</b>	<b>48,677.30</b>	<b>-</b>	<b>55,629.66</b>
<i>Activos intangibles:</i>				
Programas informáticos	86,000.00	39,583.32	-	125,583.32
Licencias	13,661.28	7,319.07	(16,989.37)	3,990.98
<b>Sub total</b>	<b>99,661.28</b>	<b>46,902.39</b>	<b>(16,989.37)</b>	<b>129,574.30</b>
<b>Total activo fijo e intangibles</b>	<b>106,613.64</b>	<b>95,579.69</b>	<b>(16,989.37)</b>	<b>185,203.96</b>



**Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión**

14

 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,  
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Conceptos	Saldos al 31/12/2017	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/2018
<b>Amortización y depreciación acumulada</b>				
<i>Activo fijo:</i>				
Mobiliario y equipo al costo	(1,560.69)	(8,452.77)	-	(10,013.46)
<b>Sub total</b>	<b>(1,560.69)</b>	<b>(8,452.77)</b>	<b>-</b>	<b>(10,013.46)</b>
<i>Activos intangibles:</i>				
Licencias	(10,388.47)	(10,184.23)	16,989.37	(3,583.33)
<b>Sub total</b>	<b>(10,388.47)</b>	<b>(10,184.23)</b>	<b>16,989.37</b>	<b>(3,583.33)</b>
<b>Total amortización y depreciación acumulada</b>	<b>(11,949.16)</b>	<b>(18,637.00)</b>	<b>16,989.37</b>	<b>(13,596.79)</b>
<b>Total valores netos</b>	<b>94,664.48</b>	<b>76,942.69</b>	<b>-</b>	<b>171,607.17</b>

El gasto por depreciación y amortización de los Activos Fijos e Intangibles para los períodos reportados de 2018 y 2017 fue de US\$18,637.00 y US\$10,955.93 respectivamente.

**9. Activos y pasivos por impuestos diferidos**

Al 31 de diciembre 2018 la Gestora no presentó movimientos por activos y pasivos por impuestos diferidos.

**10. Otros activos**

El saldo que presentaba esta cuenta al 31 de diciembre 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Impuestos	53,010.88	28,922.77
Alquileres pagados por anticipado	2,000.00	-
Otros gastos por servicios	693.00	-
Fianza (a) (Nota 19)	4,698.76	4,698.75
	<b>60,402.64</b>	<b>33,621.52</b>

De acuerdo con el Artículo 22 de la Ley de Fondos de Inversión, la Gestora adquirió fianza en función del patrimonio de los fondos de inversión que administre, en beneficio de los partícipes de éstos, para garantizar el cumplimiento de todas sus obligaciones.

**Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión**

15

 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,  
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**11. Pasivos financieros a valor razonable**

Al 31 de diciembre 2018, la Gestora no presento movimientos por pasivos financieros a valor razonable.

**12. Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar al 31 diciembre 2018 y 2017 se resumen así:

	2018	2017
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	4,520.00	-
Corporación de Inversiones Atlántida, S.A.	-	5,793.59
	<b>4,520.00</b>	<b>5,793.59</b>

Saldo por pagar correspondiente a servicios de tercerización al mes de diciembre de 2018.

**13. Otras cuentas por pagar**

Las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se resumen a continuación:

	2018	2017
Retenciones	8,130.74	6,759.82
Aportaciones patronales	1,604.75	1,797.53
Servicios de terceros	11.30	2,124.50
Beneficios a empleados	-	1,155.00
Otras cuentas por pagar	-	2.26
	<b>9,746.79</b>	<b>11,839.11</b>

**14. Préstamos por pagar**

Al 31 de diciembre de 2018, la Gestora no tenía préstamos por pagar.

**15. Provisiones**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, la Gestora mantiene una provisión que suma US\$2,445.68 y US\$5,195.68, para los beneficios pagaderos a los empleados que renuncien voluntariamente.



**Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión**

16

(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,  
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**16. Patrimonio**

Al 31 de diciembre de 2018 la composición del patrimonio es la siguiente:

- a) Capital social: está constituido por 15,000 (10,000 en 2017) acciones comunes y nominativas de valor nominal de cien dólares cada una, autorizadas, suscritas y pagadas, equivalentes a US\$1,500,000.00 (US\$1,000,000.00 en 2017) que constituye el capital mínimo.
- b) Con fecha 17 de abril de 2019 se realizó el cambio de accionistas controlante de Corporación de Inversiones Atlántida, S.A. a Inversiones Financieras Atlántida, S.A.; siendo ésta última el principal accionista de la sociedad con 9,999 acciones y una participación del 99.99%.
- c) Reserva legal: De acuerdo con el Código de Comercio de la República de El Salvador, la Gestora debe constituir anualmente una reserva legal equivalente al 7% de la utilidad antes de impuesto, hasta completar la quinta parte del capital social. Para el período reportado no se constituyó reserva legal, debido a que la Gestora obtuvo pérdida.
- d) Resultados por aplicar: Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los resultados por aplicar corresponden a la pérdida obtenida en el período por US\$377,685.47 y los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2017 por US\$395,091.80.
- e) La pérdida básica por acción es calculada por la división de la pérdida neta según el estado del resultado integral de US\$377,685.47 en el 2018 y US\$322,071.43 en el 2017 por el número de acciones ponderadas en circulación es de 15,000 y 9,583 acciones, resultando una pérdida por acción de US\$25.18 y US\$33.61, respectivamente.

**17. Pasivos contingentes y activos contingentes**

Al 31 de diciembre de 2018, no existían pasivos y activos contingentes.

**18. Fondos de inversión administrados**

Al 31 de diciembre de 2018, la Gestora administraba dos fondos de inversión: 1 – Fondos de inversión abierto Atlántida de liquidez a corto plazo que inicio a sus operaciones el 1 de febrero de 2018; y 2 – Fondo de inversión abierto Atlántida de crecimiento a mediano plazo iniciando el 26 de abril de 2018.

**Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión**

17

 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Allántida,  
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Allántida, S.A.)

**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**19. Garantías otorgadas**

Al 31 de diciembre de 2018, la Gestora cuenta con la siguiente garantía:

Emisor	2018		2017	
	Monto	Vencimiento	Monto	Vencimiento
ASSA Cia. de Seguros, S.A. Fianza (Nota 10)	500,000.00	13/10/2019	500,000.00	13/10/2018

**20. Ingresos por servicios de administración**

Al 31 de diciembre de 2018, la Gestora cuenta con ingresos por servicios de administración por un monto de US\$18,827.52; los cuales han sido facturados a los dos fondos administrados por la misma.

**21. Ingresos por comercialización de cuotas de fondos de inversión extranjeros**

Por los periodos reportados de 2018 y 2017, la Gestora no tiene ingresos por comercialización de cuotas de fondos de inversión extranjeros.

**22. Gastos por comercialización de fondos de inversión**

Al 31 de diciembre de 2018, la Gestora no presenta gastos por comercialización de fondos de inversión. (US\$6,000.00 al 31 de diciembre de 2017 correspondientes a costos de inscripción ante la Superintendencia del Sistema Financiero).

**23. Gastos generales de administración y personal**

Los gastos generales de administración y personal por los periodos reportados de 2018 y 2017, se resumen a continuación:

	2018	2017
Gastos de personal	242,755.51	201,921.30
Honorarios profesionales y otros	125,265.47	76,224.50
Servicios públicos e impuestos	11,733.28	15,751.41
Seguros y garantías	6,264.99	1,566.25
Mercadeo	683.45	2,274.78
Consumo de materiales	609.13	1,467.21
Reparación y mantenimiento	-	105.31
Otros gastos de personal y directorio	11,044.94	13,780.52
	<b>398,356.77</b>	<b>313,091.28</b>

**Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión**

18

 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,  
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**24. Intereses, ganancias y/o pérdidas netas en inversiones financieras**

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2018 la Gestora tiene ingresos netos por operaciones con instrumentos financieros por un monto de US\$6,924.78 (US\$3,368.73 en 2017), e ingresos por intereses de depósitos a plazo por un monto de US\$13,748.60 (US\$ 4,684.96 en 2017).

**25. Partes relacionadas**

a) La Gestora forma parte de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas que están bajo una misma dirección y control, así:

- Compañía controladora: Inversiones Financieras Atlántida, S.A.
- Otras compañías subsidiarias de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.:
  - Banco Atlántida El Salvador, S.A.
  - Atlántida Securities, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa.

b) Los saldos con compañías afiliadas y relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son como sigue:

	2018	2017
<i>Banco Atlántida El Salvador, S.A.:</i>		
Depósitos en cuenta corriente	5,150.02	2,431.34
Depósitos a plazo	250,000.00	400,000.00
Ingresos por intereses (CDPF)	13,748.60	-
	<b>268,898.62</b>	<b>402,431.34</b>

c) Transacciones: Servicios de tercerización por parte de Banco Atlántida El Salvador, S.A., por un monto de US\$4,520.00 más IVA.

**26. Información sobre custodia de valores y otros activos**

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, los títulos valores que respaldan las inversiones de la Gestora se encuentran en custodia en la Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V. según detalle:

	2018	2017
<b>Valores activos:</b>		
LETES 2018-D	210,000.00	-
<b>Valores inactivos:</b>		
Certificados de inversión	-	80,600.00
<b>Valores restringidos</b>		
NCTP	-	14,829.29
<b>Total</b>	<b>210,000.00</b>	<b>95,429.29</b>

**Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión**

19

(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Allántida,  
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Allántida, S.A.)

**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**27. Litigios pendientes**

Al 31 de diciembre de 2018, la Gestora a la fecha de los estados financieros no tenía litigios pendientes.

**28. Sanciones**

Al 31 de diciembre 2018, la Gestora no tenía sanciones.

**29. Diferencias significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables Emitidas por el Regulador**

La Administración de la Gestora ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principalmente netre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables emitidas por Banco Central de Reserva de El Salvador:

- Los valores adquiridos y vendidos con pacto de recompra (reportos) se registran como incremento o bajas de inversiones respectivamente, de acuerdo con las NIIF éstos deben registrarse como cuentas por cobrar y por pagar.
- Los cargos y créditos por transacciones correspondientes a ejercicios anteriores se presentan como ajustes a la utilidad retenida al inicio del período, aunque éstos no califiquen como errores fundamentales. Las NIIF consideran como errores fundamentales los que tienen una importancia tal que hacen que los estados financieros de uno o más períodos anteriores no puedan ser considerados fidedignos tal como fueron emitidos en su momento.

**30. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa**

Al 31 de diciembre de 2018 en la Gestora no se reporta eventos subsecuentes.

**31. Operaciones de comercialización de cuotas de participación de fondos de inversión extranjeros**

La Gestora a la fecha de los estados financieros no reportó operaciones de comercialización de cuotas de participación de fondos de inversión extranjeros.

**32. Tercerización de servicios**

El 31 de mayo de 2018 el contrato de servicios tercerizados celebrado con Atlántida Securities, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, fue resuelto por mutuo acuerdo. A partir del 1 de junio de 2018, dichos servicios están siendo prestados por Banco Atlántida El Salvador, S.A., con quien se tiene un contrato firmado a partir de esa fecha y con plazo indefinido.

**Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión**

20

 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,  
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**33. Hechos relevantes**

- a) La Superintendencia del Sistema Financiero según nota No. SABAO-BCF 01878 de fecha 25 de enero de 2019; emitió medida preventiva relacionada a la suspensión de distribución de dividendos para Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión, miembro del Conglomerado Financiero Atlántida, a excepción de aquellos que se utilicen para el aumento del capital social de la sociedad que los origina, medida que queda establecida hasta que la sociedad Inversiones Financieras Atlántida, S.A., incorpore a la sociedad Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S.A. (AFP Confía, S.A.), al Conglomerado Financiero Atlántida.
- b) Con fecha 18 de diciembre de 2018 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión tiene su domicilio en: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.
- c) Con fecha 17 de abril de 2018 se realizó el cambio de accionistas controlante de Corporación de Inversiones Atlántida, S.A. a Inversiones Financieras Atlántida, S.A.
- d) Por resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión CD-08/2018 de fecha 1 de marzo de 2018, se autorizó la conformación del Conglomerado Financiero Atlántida, del cual Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión es Subsidiaria.
- e) En Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de la sociedad No. JGOEA 01/2018, celebrada el día 15 de febrero de 2018, se acordó nombrar como firma de Auditoría Externa a Grant Thornton, Pérez Mejía Navas, S.A. de C.V. para el período 2018.
- f) En Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de la sociedad No. JGOEA 01/2018, celebrada el día 15 de febrero de 2018, se acordó aumentar el capital de la sociedad en la suma de Quinientos mil dólares de los Estados Unidos de América, girando la sociedad con un capital social de un millón quinientos mil dólares de los Estados Unidos de América.
- g) Junta Directiva

En sesión de Junta de Accionistas del 23 de octubre de 2017 se reestructuró la Junta Directiva, quedando conformada así:

Cargo	Miembro
Director presidente	Gustavo Gonzalo Oviedo Tovar
Director vicepresidente	José Roberto Molina Morillo
Director secretario	Luis Armando Montenegro Monterrosa
Primer director suplente	Efraín Alberto Chinchilla Banegas
Segundo director suplente	Lourdes Isabel Madrid Rivas
Tercer director suplente	Lucy Oneyda Saucedo Rivas de Ponce



**Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión**

(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,  
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

21

**Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**34. Impuesto sobre la renta**

De acuerdo a la Ley de Impuesto sobre la Renta, las compañías pagan dicho impuesto sobre las utilidades fiscales netas obtenidas. Para el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018, la Gestora no registró gasto de impuesto sobre la renta debido a que obtuvo una pérdida fiscal neta.

Las autoridades fiscales pueden revisar la declaración de impuesto sobre la renta durante los tres años siguientes a su presentación.

\*\*\*\*\*



Grant Thornton Pérez Mejía, Navas,  
S.A. de C.V.  
Avenida Masferrer Norte  
Pasaje San Luis # 8  
Cdt. Escalón  
San Salvador

PBX + 503 2523 0400  
[www.grantthornton.com.sv](http://www.grantthornton.com.sv)

**Atlántida Capital, S.A.**  
**Gestora de Fondos de Inversión**

**Informe del Auditor Independiente  
Sobre el Control Interno**

*Al 31 de diciembre de 2018*



## Informe del auditor independiente sobre cumplimiento con el control interno contable

Grant Thornton Pérez Mejía, Navas,  
S.A. de C.V.,  
Avenida Masferrer Norte  
Pasaje San Luis #3  
Col. Escalón  
San Salvador

PBX +503 2523 0400  
[www.grantthornton.com.sv](http://www.grantthornton.com.sv)

A la Junta Directiva y  
a los Accionistas de  
**Atlántida Capital, S.A.**  
Gestora de Fondos de Inversión

### *Introducción*

Hemos auditado los estados financieros de Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultado, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y hemos emitido informe con fecha 12 febrero de 2019, que contiene una opinión sin salvedades.

### *Responsabilidad de la administración por el control interno*

La administración es responsable del control interno contable necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error. Los objetivos del control interno contable son proporcionar a la Administración una seguridad razonable, pero no absoluta, de que las transacciones son ejecutadas de acuerdo con la aprobación de la Administración y son debidamente registradas para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores significativos debido ya sea a fraude o error, y que estén sustancialmente de conformidad con principios contables y las Normas Contables para Gestoras de Fondos de Inversión contenidas en Manual de Contabilidad para Gestora de Fondos de Inversión (NDMC-04).

### *Responsabilidad del auditor con relación al control interno contable*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error.





Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias. Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, pueden ocurrir errores o irregularidades y no ser detectados. Asimismo, cualquier evaluación futura de dicha estructura puede volverse inadecuada, debido a cambios en las condiciones o bien porque la efectividad en el diseño o el grado de cumplimiento de los procedimientos pueda deteriorarse.

Hemos obtenido una comprensión general de las políticas y procedimientos relevantes de control interno contable relacionado con las cuentas significativas de los estados financieros de Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión, evaluando la integridad, adecuación y eficacia de dichos controles. Nuestros procedimientos incluyeron pruebas de la efectividad operativa de los controles que consideramos relevantes para cubrir el riesgo evaluado de errores significativos en los estados financieros debido ya sea a fraude o error.

*Opinión*

Con base a las consideraciones detalladas en los párrafos anteriores, nada llegó a nuestra atención que nos hiciera concluir que los controles probados, los cuales fueron aquellos considerados relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión, y en base a los cuales diseñamos los procedimientos de auditoría a los estados financieros, apropiados en las circunstancias, fueron íntegros, adecuados y operaron efectivamente en todos los aspectos importantes para permitir la preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Contables para Gestoras de Fondos de Inversión contenidas en Manual de Contabilidad para Gestora de Fondos de Inversión (NDMC-04).

*Otros Asuntos*

En el transcurso de nuestra auditoría de los estados financieros, fueron identificados otros asuntos relacionados a los controles internos que fueron reportados a la Administración, los cuales no afectan nuestro informe sobre los estados financieros y sobre el control interno contable.

Este informe está destinado únicamente para la información y uso de la Junta Directiva y Accionistas de Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión y no deber ser usado para ningún otro propósito.

Grant Thornton Pérez Mejía, Navas, S.A. de C.V.  
Inscripción No. 1513

Jaime Antonio Pérez  
Socio

San Salvador, El Salvador,  
12 de febrero de 2019

Audit Tax Advisory  
Firma miembro de Grant Thornton International Ltd.



## **MEMORIA DE LABORES 2017**

<b>MENSAJE DEL PRESIDENTE</b>	<b>1</b>
<b>INFORMACIÓN GENERAL</b>	<b>3</b>
JUNTA DIRECTIVA (2017-2023)	3
ACCIONISTAS	3
ORGANIGRAMA	4
<b>COMITÉS DE APOYO</b>	<b>6</b>
III.1 COMITÉ DE AUDITORÍA	6
III.2 COMITÉ DE RIESGOS	7
III.3 COMITÉ DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE DINERO Y FINANCIAMIENTO AL TERRORISMO	9
III.4 COMITÉ DE INVERSIONES	10
<b>AUTORIZACIONES EMITIDAS POR S.S.F.</b>	<b>13</b>
IV.1 APROBACIÓN DE CONSTITUCIÓN DE GESTORA ATLÁNTIDA CAPITAL	13
IV.2 APROBACIÓN DE INICIO DE OPERACIONES DE GESTORA ATLÁNTIDA CAPITAL	13
IV.3 APROBACIÓN DE ADMINISTRADOR DE INVERSIONES	13
IV.4 APROBACIÓN DE AGENTE COMERCIALIZADOR	13
IV.5 FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO	13
IV.6 FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO	14
<b>INVERSIONES PROPIAS</b>	<b>16</b>
<b>GESTIÓN DE RIESGOS</b>	<b>18</b>
VI.1 PROCESO DE GESTIÓN DE RIESGOS	18
VI.2 PRINCIPALES RIESGOS ASUMIDOS POR LA ENTIDAD	19
VI.2.1 RIESGO OPERATIVO	19
VI.2.1.1 Riesgo legal	20

VI.2.1.2 Riesgo reputacional	20
VI.2.1.3 Riesgo estratégico	20
VI.2.1.4 Riesgo tecnológico	20
VI.2.1.5 Riesgo de fraude	20
VI.2.2 RIESGO FINANCIERO	20
VI.2.2.1 Riesgo de mercado	21
VI.2.2.2 Riesgo de liquidez	21
VI.2.2.3 Riesgo de crédito	21
VI.2.3 RIESGO EXTERNO	21
VI.2.3.1 Riesgo político	21
VI.2.3.2 Riesgo de seguridad	21
<b>VI.3 DESCRIPCIÓN DE METODOLOGÍAS Y HERRAMIENTAS PARA LA MITIGACIÓN DE RIESGOS</b>	<b>22</b>
<b><u>INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA</u></b>	<b>23</b>

En nombre de la Junta Directiva de Atlántida Capital S.A, Gestora de Fondos de Inversión me complace presentar la Memoria de Labores correspondiente al cierre del año 2017, así como un breve recuento de los principales acontecimientos en dicho período.

A pesar del desafiante entorno económico al que nos enfrentamos como país, en Atlántida Capital hemos alcanzado logros muy importantes. Estos nos ha permitido cimentar con buenas bases nuestro crecimiento hacia el futuro y sentar un precedente en cuanto a nuestra participación en el mercado salvadoreño con nuestros Fondos de Inversión. Entre los resultados más significativos me permito mencionar:

- Aprobación del Inicio de operaciones de la Gestora
- Autorización del Administrador de Inversiones
- Autorización del Agente de Comercialización
- Autorización de Metodología Propia para Valoración de Inversiones
- Autorización de Sistema Informático para la Gestión de los Fondos de Inversión
- Autorización de Manuales, Políticas y procedimientos
- Aprobación e Inscripción de los Fondos de Inversión:
  1. ATLÁNTIDA DE LIQUIDEZ
  2. ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO

Nos comprometemos a continuar ampliando nuestra gama de productos y servicios, atendiendo de manera oportuna a las exigencias requeridas por los diferentes segmentos del mercado. Reitero nuestro agradecimiento a nuestros accionistas, quienes han depositado en nosotros su confianza. Estamos trabajando enfocados en el servicio de nuestros clientes, para hacer que su inversión rinda los resultados esperados.

Atentamente,

Gustavo Gonzalo Oviedo Tovar  
Director Presidente

# INFORMACIÓN GENERAL

**JUNTA DIRECTIVA (2017-2023)**

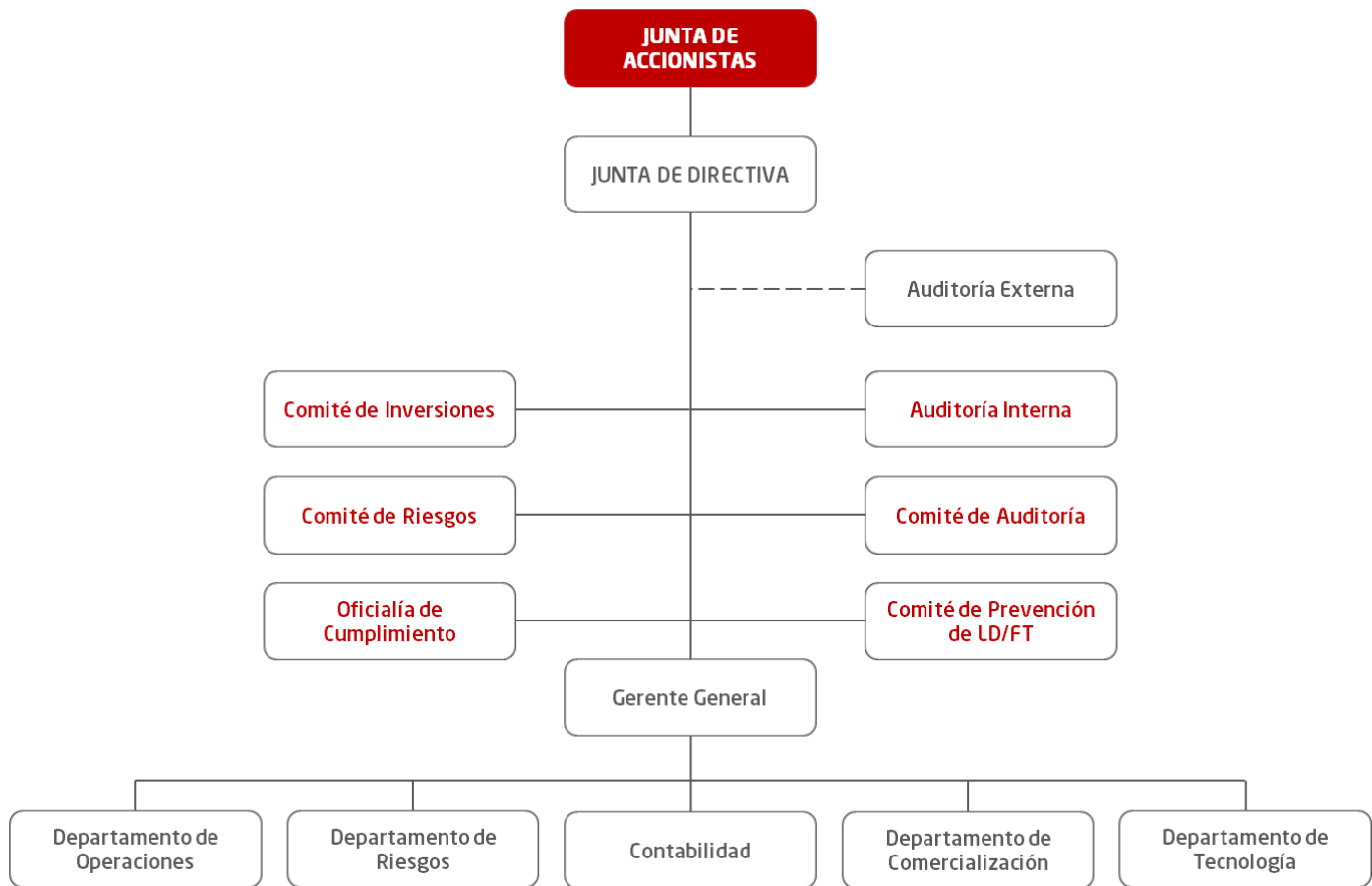
NOMBRE	CARGO
Gustavo Gonzalo Oviedo Tovar	<b>Director Presidente</b>
José Roberto Molina Morillo	<b>Director Vicepresidente</b>
Luis Armando Montenegro Monterrosa	<b>Director Secretario</b>
Efraín Alberto Chinchilla Banegas	<b>Director Suplente</b>
Lourdes Isabel Madrid Rivas	<b>Director Suplente</b>
Lucy Oneyda Saucedo Rivas de Ponce	<b>Director Suplente</b>

**ACCIONISTAS**

NOMBRE	ACCIONES SUSCRITAS	PARTICIPACIÓN (%)
Corporación de Inversiones Atlántida, S.A.	9999	99.99%
Guillermo Bueso Anduray	1	0.0001%



## ORGANIGRAMA



# COMITÉS DE APOYO

### III.1 Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría es el encargado de dar apoyo en el control y seguimiento de las políticas, procedimientos y controles establecidos por la sociedad Gestora.

El Comité está formado por el Auditor Interno del Grupo Atlántida, un director externo, el Auditor Interno, el Gerente General y un asesor externo, y se reunirá de manera trimestral previamente a la celebración de la Junta Directiva.

Las responsabilidades de dicho Comité son las siguientes:

- Velar por el cumplimiento de los acuerdos de la Junta General de Accionistas, de la Junta Directiva y de las disposiciones de la Superintendencia y del Banco Central de Reserva de El Salvador.
- Dar seguimiento a las observaciones que se formulen en los informes del auditor interno, del auditor externo, de la Superintendencia y de alguna otra institución fiscalizadora, para corregirlas o para contribuir a su desvanecimiento, lo cual deberá ser informado oportunamente a la Superintendencia.
- Colaborar en el diseño y aplicación del control interno proponiendo las medidas correctivas pertinentes.
- Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría externa y monitorear el proceso de respuesta a las observaciones incluidas por el Auditor Externo.
- Evaluar la calidad de la labor de Auditoría Interna, así como el cumplimiento de su programa de trabajo.
- Proponer a la Junta Directiva el nombramiento de los auditores externos. En la contratación de éstos, deberá considerarse su independencia respecto de otros servicios profesionales proporcionados, tales como consultorías, con el objeto de garantizar la imparcialidad de su juicio y evitar los conflictos de interés que pudieran afectar su labor.
- Conocer y evaluar los procesos relacionados con información financiera y los sistemas de control interno de la entidad; y

- Cerciorarse que los estados financieros intermedios y de cierre del ejercicio sean elaborados cumpliendo los lineamientos normativos.

#### Miembros de Comité

- Arturo Herman Medrano Castañeda
- Ariel Sebastián Pavón
- Francisco Javier Mayora Re
- Magdalena Gallardo -Auditor Interno

Número de sesiones en el periodo: 3 sesiones

Temas tratados a lo largo del periodo 2017:

- Conocimiento de nueva normativa de Auditoría Interna: en referencia a las "Normas Técnicas de Auditoría Interna para los Integrantes del Sistema Financiero" (NRP-15), la cual entra en vigencia el 3 de abril de 2017 y dentro de la cual se norma como sujetos obligados a las Gestoras y Fondos de Inversión.
- Validación del Plan anual de trabajo de Auditoría Interna: visto bueno y autorización del Plan de trabajo por parte de los miembros del Comité.
- Presentación de Informes de Auditoría Interna 01/2017 y 02/2017.

### **III.2 Comité de riesgos**

El Comité de Riesgos es responsable del seguimiento de la Gestión Integral de Riesgos, apoyando a las áreas operativas. El Jefe de Riesgos es el enlace entre la últimas y la Junta Directiva.

El Comité de Riesgos está integrado por: Dos miembros de la Junta Directiva, Jefe de Riesgos y un Asesor externo designado por la Junta Directiva; el Comité se reunirá al menos una vez cada tres meses y podrán participar otras áreas involucradas en las operaciones que generan riesgos, pero sin derecho a voto.

Las responsabilidades del Comité de Riesgos comprenden las siguientes actividades siguientes:

- Velar porque el negocio cuente con la adecuada estructura organizacional, políticas, manuales y recursos para la gestión integral de riesgos.
- Proponer a aprobación de la Junta Directiva:
  - Políticas y manuales para la gestión integral de riesgos
  - Límites de exposición de los distintos riesgos identificados
  - Mecanismos para acciones correctivas y planes de contingencia
  - Excepciones al exceso de límites y controles especiales para los mismos
- Validar la metodología para medir, controlar, monitorear y mitigar los distintos tipos de riesgos que está expuesto el negocio, así como validar las acciones correctivas en el caso que se materialice el riesgo.
- Informar a la Junta Directiva los resultados de gestión integral de riesgos y del ambiente de control del Negocio
- Dar seguimiento a los planes correctivos para normalizar incumplimientos
- Remitir a la SSF el reporte de Informe de Evaluación Técnica de la Gestión Integral de Riesgos, según lo establecido en la NRP-11 "Normas Técnicas para la gestión integral de riesgos de las entidades de los mercados bursátiles".
- Informar a la SSF, en un plazo máximo de tres días hábiles posteriores, cualquier aspecto relacionado con la exposición de riesgos que puedan impactar en forma cualitativa o cuantitativa.
- Aprobar los programas de capacitación que deberán desarrollarse anualmente para todo el personal de la entidad, con temas relacionados con la Gestión de Riesgos.

#### Miembros de Comité

- Arturo Herman Medrano Castañeda
- Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco
- Ariel Sebastián Pavón
- Carlos José Moreno Rivas

Número de sesiones en el periodo: 2 sesiones

Temas tratados a lo largo del periodo 2017:

- Presentación y validación de plan de trabajo en materia de Riesgo Integral: exposición de creación de escenarios de rentabilidad, pruebas a sistema de Gestora, proceso de calificación de riesgo, envíos de información normativos.

- Capacitaciones al personal: Desarrollo de capacitaciones al personal de la sociedad acorde al plan de Capacitaciones 2017.
- Actualización en metodología de Valoración: incorporación de instrumentos de renta variable y cuotas de participación de Fondos Cerrados Extranjeros.

### **III.3 Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo**

El Comité de Prevención de Lavado de Dinero es el responsable de velar por el cumplimiento de la Ley y Reglamento contra el Lavado de Dinero y Activos aplicables a la Gestora de Fondos de Inversión.

Formarán parte del Comité de Prevención de Lavado de Dinero el Oficial de Cumplimiento, un miembro de la Junta Directiva y el Gerente General; dicho Comité se reunirá al menos una vez cada tres meses para ver el resultado de los distintos controles y procedimientos contra el Lavado de Dinero y Activos.

Dentro de las responsabilidades del Comité de Prevención de Lavado de Dinero, se encuentran las siguientes:

- Velar por el cumplimiento del marco legal y normativas emitidas por el Banco Central de Reserva e Instructivos de la Fiscalía General de la República en materia de prevención de lavado de dinero y activos.
- Establecer medidas razonables para llevar a cabo el proceso de debida diligencia para los clientes de Atlántida Capital.
- Proponer a aprobación de la Junta Directiva las Políticas, procedimientos y Plan de Trabajo de prevención de LD/FT
- Aprobar las herramientas informáticas para el control y monitoreo de las transacciones efectuadas por los clientes y usuarios del Negocio
- Aprobar los programas de capacitación que deberán desarrollarse anualmente para todo el personal de la entidad, con temas relacionados con la prevención de los riesgos de LD/FT
- Establecer las metodologías para segmentar los factores de riesgo e identificar las formas y tipologías a través de las cuales se puede presentar los riesgos de LD/FT

- Evaluar las transacciones inusuales o sospechosas detectadas con el objetivo de fortalecer los procedimientos, políticas y controles internos adoptados.

#### Miembros de Comité

- Arturo Herman Medrano Castañeda
- Gustavo Gonzalo Oviedo Tovar
- Mark Caldwell
- Francisco Javier Mayora Re
- Rodrigo David Ortiz Monge

Número de sesiones en el periodo: 2 sesiones

#### Temas tratados a lo largo del periodo 2017:

- Reporte de Operaciones sospechosas: 0 operaciones registradas
- Certificación del Oficial de Cumplimiento: obtención de certificación "Anti Money Laundering Certified Associate"(AMLCA) extendida por Florida International Bankers Association, en cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 14 de la Ley Contra el Lavado de Dinero y Activos.
- Capacitaciones al personal en cumplimiento al Plan Anual de Capacitaciones para 2017.

### **III.4 Comité de inversiones**

El Comité de Inversiones (CI) es el encargado de tomar las decisiones de inversión de todos los Fondos de Inversión que administre Atlántida Capital.

Los miembros que formarán parte del CI son los siguientes: Tres directores Externos de la Sociedad, el Gerente General y dos asesores externos con amplia experiencia en inversiones.

Cada miembro del CI es responsable de aportar los análisis y evaluaciones que consideren oportunos para la evaluación de las estrategias de inversión de cada uno de los Fondos de Inversión que administre la Gestora.

Los miembros del CI deberán poseer al menos 3 años en experiencia bancaria y poseer notoria ética empresarial. Asimismo, los miembros deberán cumplir con los requisitos establecidos en el Art. 26 de la NDMC-07.



Es responsabilidad del CI reunirse cuando sea necesario tomar decisiones de inversión para los Fondos administrados, lo cual deberá ser al menos con frecuencia mensual para revisar entre otros los siguientes temas:

- Entorno macroeconómico y sus perspectivas
- Entorno sectorial y sus perspectivas
- Estudios y análisis de compañías
- Comportamientos del mercado
- Propuestas de nuevos emisores y/o títulos valores
- Resultado de los controles de riesgos fiduciarios
- Cambios en normativas aplicables
- Evaluación de desempeño de todos los Fondos de Inversión

Miembros de Comité

- Iván Zúniga Orban
- Arturo Herman Medrano Castañeda
- Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco
- Francisco Javier Mayora Re

Número de sesiones en el periodo: 1 sesión

Temas tratados a lo largo del periodo 2017:

- Aprobación de Política de Inversiones: visto bueno y autorización de política de inversiones para los Fondos administrados por la sociedad.

# AUTORIZACIONES EMITIDAS POR S.S.F.

#### **IV.1 APROBACIÓN DE CONSTITUCIÓN DE GESTORA ATLÁNTIDA CAPITAL**

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, después de haber obtenido la autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero, en sesión CD-46/2015 de fecha 22 de diciembre de 2015, se constituyó como sociedad, otorgándose la respectiva escritura pública, el día 15 de febrero de 2016, ante los oficios del notario José Manuel Cañas Kurz. Una vez obtenida la calificación favorable que establece la Ley de Fondos de Inversión, fue presentada al Registro de Comercio, quien finalmente da asiento de inscripción bajo el número 69 del Libro 3558 de sociedades a folios 319 al 336, con fecha 1 de abril de 2016, número de asiento registral: GE-0001-2017.

#### **IV.2 APROBACIÓN DE INICIO DE OPERACIONES DE GESTORA ATLÁNTIDA CAPITAL**

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión fue autorizada, para inicio de operaciones, según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD-14/2017 de fecha 6 de abril de 2017.

#### **IV.3 APROBACIÓN DE ADMINISTRADOR DE INVERSIONES**

La Superintendencia del Sistema Financiero autorizó al licenciado Francisco Javier Mayora Re como Administrador de Inversiones en fecha 20/04/2017, en Consejo Directivo CD-15/2017 e inscrito en asiento registral número AD-0076-2017 con fecha 24/04/2017.

#### **IV.4 APROBACIÓN DE AGENTE COMERCIALIZADOR**

La Superintendencia del Sistema Financiero autorizó a la licenciada Brenda Arely Rodríguez Ruiz como Agente Comercializador en Consejo Directivo CD-27/2017, punto VII con fecha 13/07/2017

#### **IV.5 FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO**

El FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO, fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 38/ 2017 de fecha 5 de octubre de 2017, inscrito bajo el asiento registral número FA-0001-2017.

#### **IV.6 FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO**

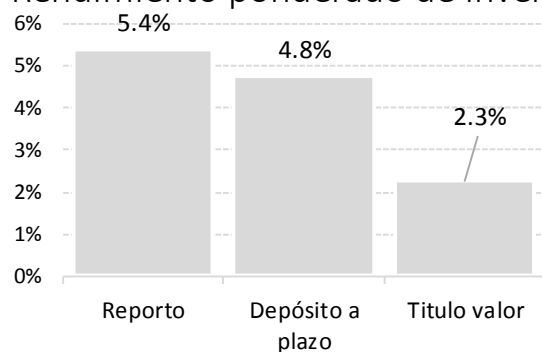
El FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO, fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 38/ 2017 de fecha 05 de octubre de 2017, inscrito bajo el asiento registral FA-0002-2017.

# INVERSIONES PROPIAS

Atlántida Capital, en aras de mantener un adecuado nivel de patrimonio, ha realizado Inversiones por cuenta propia en el periodo 2017.

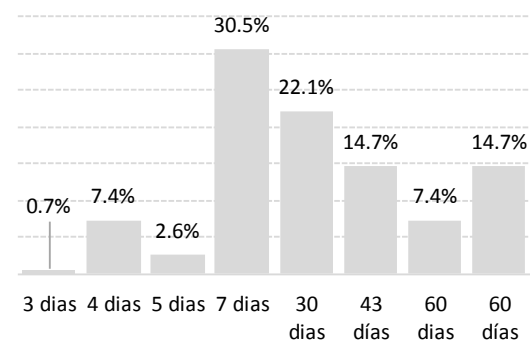
A continuación, se expone un resumen de las inversiones:

### Rendimiento ponderado de Inversiones



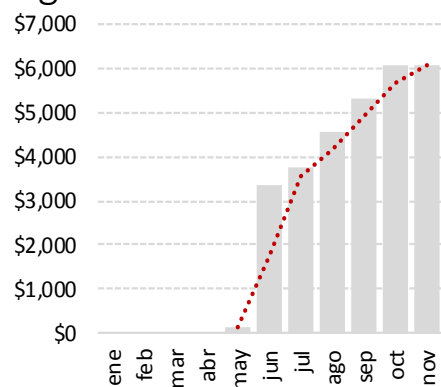
\*Cifras incluyen renovaciones

### Inversiones por plazo



\*Cifras incluyen renovaciones

### Ingresos de Inversiones



# GESTIÓN DE RIESGOS



### VI.1 PROCESO DE GESTIÓN DE RIESGOS

La administración o gestión integral del riesgo es un proceso continuo que, de forma sistemática, identifica, mide, monitorea, controla o mitiga los distintos riesgos a los que está expuesta la empresa.

Para que el proceso sea efectivo demanda que éste sea un ciclo de retroalimentación permanente entre las etapas y todos los niveles de la organización. Los pasos en el proceso de gestión de riesgo no son etapas estáticas, sino que corresponden a un flujo de información que debe ocurrir de manera sistemática y continua entre los distintos niveles y áreas funcionales, y que garantiza que los distintos riesgos y su gestión son reevaluados de forma permanente para poder ser gestionados de manera efectiva.

ETAPA DEL PROCESO	DESCRIPCIÓN
IDENTIFICACIÓN	En esta etapa se reconocen los factores de riesgo, que son aquellos que de presentarse pueden provocar incremento en los niveles de riesgo. Esta fase ocurre tanto antes como durante un evento de riesgo, obviamente lo óptimo es una identificación previa. Lo importante es tener mecanismos a través de los cuales se puede hacer esta identificación.
MEDICIÓN	Se refiere al establecer los métodos, metodologías, procesos y sistemas de medición de los factores de riesgo y su impacto. Los elementos que deben considerarse para la medición es una evaluación de probabilidad de ocurrencia y severidad o grado de impacto de los riesgos
MONITOREO	Se refiere a establecer los mecanismos y procesos que permiten dar un seguimiento permanente a los factores de riesgo. Es un requisito tener sistemas de información adecuados que permitan hacer este monitoreo oportuno.

CONTROL O MITIGACIÓN	<p>Acciones concretas orientadas a disminuir la probabilidad de ocurrencia de un evento o reducir la presencia de los factores de riesgo.</p> <p>Las prácticas de control son los procesos y mecanismos para:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Minimizar los factores de riesgo</li> <li>• Garantizar la calidad de la operación</li> <li>• Fortalecer los mecanismos de control interno.</li> <li>• Cumplir con la normatividad.</li> <li>• Establecer límites</li> </ul> <p>No todo riesgo puede controlarse en su totalidad.</p>
DIVULGACIÓN	<p>Se refiere a presentar información confiable, oportuna, y transparente a las distintas audiencias (reguladores, administradores, inversionistas, público).</p>

## VI.2 PRINCIPALES RIESGOS ASUMIDOS POR LA ENTIDAD

Existen muchos tipos de riesgo que son comunes a todas las Gestoras de Fondos de Inversión y que pueden ser catalogados en tres grandes categorías, como se muestra en el siguiente cuadro:

RIESGO OPERACIONAL	RIESGO FINANCIERO	RIESGO EXTERNO
<p>Riesgo legal</p> <p>Riesgo reputacional</p> <p>Riesgo estratégico</p> <p>Riesgo tecnológico</p> <p>Riesgo de fraude</p>	<p>Riesgo de crédito</p> <p>Riesgo de mercado</p> <p>Riesgo de liquidez</p>	<p>Riesgo político</p> <p>Riesgo de seguridad</p>

### VI.2.1 RIESGO OPERATIVO

El Riesgo Operativo es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, y la infraestructura.

#### **VI.2.1.1 Riesgo legal**

Es el que puede verificarse en la organización y comprende la exposición a sanciones, penalidades, suspensión o cancelación de autorizaciones o registros, u obligada a indemnizar daños u otras consecuencias económicas y de otra índole por el incumplimiento de normas jurídicas y obligaciones contractuales.

#### **VI.2.1.2 Riesgo reputacional**

Es la posibilidad de que se produzcan pérdidas, debido al desprestigio, a la formación de una opinión pública negativa sobre los servicios prestados por la empresa y sus prácticas de negocios, que fomente la creación de una mala imagen o un posicionamiento negativo en el mercado, en los clientes, en los emisores, en los proveedores, en los socios comerciales, en el ente regulador y conlleve a una disminución del volumen de sus operaciones y clientes, a la caída de ingresos, etc.

#### **VI.2.1.3 Riesgo estratégico**

Es el procedente de una estrategia de negociaciones inadecuadas o de un cambio adverso en las previsiones, parámetros, objetivos y otras funciones que respaldan esas estrategias.

#### **VI.2.1.4 Riesgo tecnológico**

Es aquel que se define como la posibilidad de que existan consecuencias indeseables o inconvenientes de un acontecimiento relacionado con el acceso o uso de la tecnología y cuya aparición no se puede determinar a priori.

#### **VI.2.1.5 Riesgo de fraude**

Es el que proviene de la posibilidad de que una persona dentro o fuera de la organización actúe en forma contraria a la verdad y a la rectitud con el fin de obtener un bien patrimonial.

#### **VI.2.2 RIESGO FINANCIERO**

Es la probabilidad de incurrir en una pérdida patrimonial como resultado de una transacción financiera o por mantener un desequilibrio entre determinados activos y pasivos.

Cada instrumento financiero, cada portafolio de activos o cada balance financiero se encuentra expuesto a diversos riesgos financieros (posibilidad de pérdida o disminución del valor económico), los cuales se refieren básicamente al riesgo de mercado, el riesgo de liquidez y los riesgos de crédito.

#### **VI.2.2.1 Riesgo de mercado**

Es el riesgo generado por cambios en las condiciones generales del mercado. Para un tenedor de cualquier tipo de valor es la posibilidad de pérdida ante las fluctuaciones de precio ocasionadas por los movimientos normales del mercado (tasas de interés, tipos de cambio, etc.).

#### **VI.2.2.2 Riesgo de liquidez**

Es la posibilidad de que una entidad no sea capaz de atender a sus compromisos de pago en el corto plazo y sufra una pérdida patrimonial como consecuencia.

#### **VI.2.2.3 Riesgo de crédito**

Es la posible pérdida de un agente económico como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que se relaciona o bien por un deterioro de la calificación crediticia del emisor o título valor.

#### **VI.2.3 RIESGO EXTERNO**

Es el riesgo resultante de eventos ajenos al control o administración de la Gestora, pero que pueden impactar significativamente sus operaciones.

#### **VI.2.3.1 Riesgo político**

Es la probabilidad de que las fuerzas políticas generen cambios radicales en el entorno de negocios de un país y afecten las utilidades y otras metas de las empresas

#### **VI.2.3.2 Riesgo de seguridad**

Es la probabilidad de ocurrencia de eventos que puedan poner en peligro los recursos de la empresa (equipo, inmueble, personal, etc) y que generen impactos monetarios significativos.

### VI.3 DESCRIPCIÓN DE METODOLOGÍAS Y HERRAMIENTAS PARA LA MITIGACIÓN DE RIESGOS

Atlántida Capital ha desarrollado una serie de herramientas, manuales y políticas para la gestión de los riesgos inherentes a su actividad. A continuación, se detallan las metodologías para el control de los riesgos:

N°	Riesgo	Sub Riesgo	Referencia a Manual o Política	Variables/Mitigantes
1	RIESGO OPERACIONAL	<b>Riesgo legal</b>	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 009, AC 017	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
2		<b>Riesgo reputacional</b>	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 006, AC 009, AC 017, AC 018, AC 024	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
3		<b>Riesgo estratégico</b>	AC 016, AC 017, AC 019, AC 020, AC 021, AC 024	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
4		<b>Riesgo tecnológico</b>	AC 005, AC 011, AC 012, AC 013, AC 014, AC 015, AC 017, AC 023	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo, disposiciones de ética, lavado de dinero, permisos de usuario, infraestructura tecnológica,

			continuidad del negocio, proveedores y backups establecidos en los manuales citados.
5		Riesgo de fraude	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 005, AC 017 Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
6	<b>RIESGO FINANCIERO</b>	<b>Riesgo de crédito</b>	AC 007, AC 008, AC 010, AC 016, AC 017, AC 022 Clasificación de riesgo, Análisis de 4C, Razones financieras del emisor o contraparte, entre otros establecidos en los manuales/políticas mencionados
7		<b>Riesgo de mercado</b>	AC 007, AC 008, AC 010, AC 016, AC 017, AC 022 VAR, Duración Macaulay, Duración Modificada, PVBP, Valorización de inversiones, Pruebas de stress, entre otros establecidos en los manuales/políticas mencionados
8		<b>Riesgo de liquidez</b>	AC 007, AC 008, AC 010, AC 016, AC 017, AC 022 Índices de concentraciones, Porcentaje de Activos de alta liquidez, Razones financieras del Fondo o Gestora, Probabilidad de

				rescates significativos a un horizonte T, entre otros establecidos en los manuales/políticas mencionados
9	RIESGO EXTERNO	Riesgo político	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 008, AC 009, AC 017	Monitoreo de acontecimientos, políticas públicas o políticas macroeconómicas del país, seguimiento de indicadores financieros de país.
10		Riesgo de seguridad	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 005, AC 011, AC 012, AC 013, AC 014, AC 015, AC 017	Monitoreo de acontecimientos, políticas públicas o políticas macroeconómicas del país, seguimiento de indicadores financieros de país, tasas de homicidios, entre otros.



# INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA

**ATLÁNTIDA CAPITAL, S.A. GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**  
**(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de**  
**Corporación de Inversiones Atlántida, S.A.)**  
(San Salvador, República de El Salvador)

**Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**ATLÁNTIDA CAPITAL, S.A. GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**  
**(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Corporación de Inversiones Atlántida, S.A.)**  
(San Salvador, República de El Salvador)

Índice del Contenido  
31 de diciembre de 2017

---

	<b>Nº páginas</b>
Informe de los Auditores Independientes	1-3
<b>Estados Financieros:</b>	
Balances Generales	4
Estados del Resultado Integral	5
Estados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8-19

## **(1) Identificación de la Gestora**

Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión (“la Gestora”) es una sociedad salvadoreña subsidiaria de Corporación de Inversiones Atlántida, S.A., regida por las leyes de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero, con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: Calle Cuscatlán entre 81 y 83 Avenida Sur, Edificio Expertha, Colonia Escalón #133, San Salvador.

Fue constituida en El Salvador el 15 de febrero de 2016, la Escritura de Constitución fue registrada al número 69 del libro N° 3598 del Registro de Sociedades con fecha 1 de abril de 2016.

El inicio de operaciones de la Gestora fue autorizado por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión número CD 14/2017 de fecha 6 de abril de 2017. A la fecha de los estados financieros, la Gestora aún no administra fondos de Inversión.

La Gestora es una sociedad anónima de capital fijo y de plazo indeterminado y tiene como objeto exclusivo la realización de todos los actos, contratos y operaciones necesarias para la administración y funcionamiento de fondos de inversión, de acuerdo con las normas establecidas en la Ley de Fondos de Inversión.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre 2017 fueron aprobados por la Junta Directiva con fecha 8 de febrero de 2018, para la respectiva divulgación y presentación a la Junta General de Accionistas, quien es la máxima autoridad de la Gestora con poder de modificar los estados financieros.

## **(2) Bases de Preparación**

### *(a) Declaración sobre las bases de preparación*

Los Estados Financieros han sido preparados por la Gestora con base a las normas emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), prevaleciendo la normativa emitida por el Banco Central de Reserva de El Salvador cuando haya conflicto con las NIIF.

### *(b) Bases de medición*

Los estados financieros de la Gestora han sido valorados al costo histórico de las transacciones con excepción de inversiones en títulos valores, las cuales están valoradas al valor de mercado.

### *(c) Moneda Funcional y de Presentación*

La moneda de medición y de presentación de los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), que es la moneda funcional de la Gestora y moneda de curso legal en El Salvador. Las cifras de los Estados Financieros están expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América con dos decimales.

### *Uso de estimaciones y Criterios*

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración de la Gestora realice estimaciones y supuestos que afectan los importes registrados de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período que se informa. Aunque estos estimados se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros, los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

(d) *Cambios contables*

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Gestora no presenta cambios contables.

**(3) Políticas Contables Significativas**

(a) *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo en caja, saldos en bancos, depósitos de ahorros y en cuentas corrientes.

(b) *Activos físicos e intangibles*

Los activos físicos incluyen bienes muebles e inmuebles; los intangibles son aquellos activos que no tienen apariencia física, que son identificables y sobre los cuales la Gestora posee el control.

La depreciación y amortización se carga a las operaciones corrientes. El método de depreciación y amortización utilizado por la entidad es el método lineal en el cual se realiza un cargo constante a lo largo de la vida útil del activo, siempre que su valor residual no cambie.

(c) *Provisiones*

Una provisión es reconocida cuando la Gestora adquiere una obligación legal o implícita como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. El valor estimado de esa provisión se ajusta a la fecha de los estados financieros afectando directamente los resultados de operación.

(d) *Indemnización y Retiro Voluntario*

i) *Beneficio de indemnización*

De acuerdo con la legislación salvadoreña vigente, los empleados despedidos sin causa justificada deben ser indemnizados por un monto equivalente a un mes de sueldo por cada año de trabajo (hasta un máximo de cuatro veces el salario mínimo legal vigente).

La Compañía ha adoptado la práctica de llevar a resultados las cantidades pagadas cuando toma la decisión de prescindir de los servicios de un empleado.

ii) *Beneficio por renuncia voluntaria*

La Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria establece que las instituciones del sector privado e instituciones autónomas cuyas relaciones laborales se rigen por el Código de Trabajo estarán obligadas a cancelar una prestación económica por renuncia voluntaria de sus trabajadores. Para tener derecho a la prestación económica, el trabajador deberá tener acreditado como mínimo dos años de servicio continuo y efectivo en la empresa y deberá dar un preaviso por escrito al patrono.

Los trabajadores recibirán una prestación económica equivalentes a 15 días de salario básico vigente por cada año de servicio. Dicho salario no podrá ser mayor a dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector de la actividad económica del empleador. La Gestora reconoce un pasivo para cubrir esta obligación, la cual se aplicó con cargo a resultados.

#### **(4) Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales**

##### *Factores de riesgo financiero*

La Gestora está expuesta a los siguientes riesgos debido al uso de instrumentos financieros y al desarrollo de sus operaciones:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

La Administración busca reducir los probables efectos adversos en resultados financieros por medio de la aplicación de procedimientos para identificar, evaluar y mitigar estos riesgos.

##### *Riesgo de crédito:*

Es la posible pérdida como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que se relaciona o bien por un deterioro de la calificación crediticia del emisor o título valor. La exposición al riesgo de crédito relacionada con activos financieros en el balance general está constituida por el valor en libros del efectivo en bancos con un saldo de US\$6.74 (US\$875.13 en 2016), inversiones financieras de US\$484.76 y cuentas por cobrar por US\$5.20. No se identifica deterioro de valor de dichos activos a la fecha en referencia.

##### *Riesgo de liquidez:*

Es el riesgo que la Gestora tenga dificultades para obtener los fondos con los cuales cumpla compromisos asociados con los pasivos financieros. El riesgo de liquidez puede resultar de la dificultad de vender un activo en un tiempo prudencial o vender un activo financiero por debajo de su valor razonable. La Administración de la Gestora mitiga este riesgo a través de la aplicación de políticas conservadoras de administración de efectivo.

##### *Riesgo de mercado:*

Es el riesgo de incurrir en pérdidas, en posiciones dentro y fuera de balance, derivadas de movimientos adversos en los precios, tasas de interés o tipo de cambio de los instrumentos financieros en los mercados donde se tengan posiciones de la Gestora, así como sus ingresos. La Gestora está expuesta a este riesgo en determinados activos financieros.

*Riesgo de tipo de cambio:* Es el riesgo que el valor de instrumentos financieros fluctúe debido a cambios en el valor de la moneda extranjera. Todas las operaciones están denominadas en dólares de los Estados Unidos de América, y por lo tanto, no hay exposición al riesgo cambiario. La Gestora no tiene activos y pasivos denominados en otra moneda distinta al dólar de los Estados Unidos de América.

*Riesgo de tasa de interés:* Es el riesgo que el valor de los instrumentos financieros de la Gestora fluctúe debido a cambios en las tasas de interés de mercado. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la exposición al riesgo de tasa de interés es mínima, ya que no hay pasivos financieros que devenguen intereses.

*Riesgo de precio:* Es el riesgo que el valor de un instrumento financiero fluctúe por cambios en los precios de mercado, sean éstos causados por factores intrínsecos al instrumento financiero o su emisor, o factores externos que afectan a todos los instrumentos cotizados en el mercado. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la exposición al riesgo de precio es mínima, ya que los saldos de activos financieros están concentrados en títulos de corto plazo.

*Riesgo operacional:*

Es el riesgo relacionado con fallas en los procesos, de las personas, en los sistemas de información y a causa de acontecimientos externos; el riesgo operacional incluye la gestión de la seguridad de la información, la continuidad del negocio y el riesgo legal. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la exposición al riesgo operacional es mínimo debido a que la Gestora está en la fase de inicio de operaciones.

**(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se resumen a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$	US\$
Caja chica	0.25	0.00
Depósitos en cuenta corriente	<u>6.49</u>	<u>875.13</u>
	<u>6.74</u>	<u>875.13</u>

La Gestora no posee restricciones para el uso del efectivo.

**(6) Instrumentos Financieros**

Al 31 de diciembre 2017, las inversiones financieras mantenidas para negociar de la Gestora se detallan a continuación:

	<u>2017</u>
	US\$
Depósitos a plazo (nota 25)	400.00
Bonos públicos (NCTP's)	14.68
Reportos de compra (plazo 5 días)	<u>70.08</u>
	<u>484.76</u>

Los depósitos a plazo fijo devengaron una tasa de interés anual de 5% con vencimiento último el 22 de enero de 2018.

**(7) Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de las cuentas por cobrar de la Gestora asciende a US\$5.20, el cual corresponde a reintegros por apertura de cuentas bancarias de los fondos de inversión y costos incurridos, respectivamente.

## (8) Activos Físicos e Intangibles - Neto

a) El movimiento de estos activos se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$	US\$
Propiedades y equipo:		
Mobiliario y equipo al costo	6.95	0.46
Menos depreciación acumulada de mobiliario y equipo	<u>(1.56)</u>	<u>0.00</u>
Saldo neto	<u>5.39</u>	<u>0.46</u>
Activos intangibles:		
Programas informáticos	86.00	48.00
Licencias	13.66	9.91
Menos amortización acumulada de intangibles	<u>(10.39)</u>	<u>(0.99)</u>
Saldo neto	<u>89.27</u>	<u>56.92</u>
Total	<u>94.66</u>	<u>57.38</u>

b) La conciliación de activos fijos e intangibles se presenta a continuación:

	<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>31/12/2016</u>	<u>US\$</u>	<u>31/12/2017</u>
	US\$	US\$	US\$
<u>Costo:</u>			
Activo fijo			
Mobiliario y equipo al costo	<u>0.46</u>	<u>6.49</u>	<u>6.95</u>
Sub total	0.46	6.49	6.95
Activos intangibles:			
Programas informáticos	48.00	38.00	86.00
Licencias	<u>9.91</u>	<u>3.75</u>	<u>13.66</u>
Sub total	<u>57.91</u>	<u>41.75</u>	<u>99.66</u>
<b>Total activo fijo e intangibles</b>	<u>58.37</u>	<u>48.24</u>	<u>106.61</u>
<u>Amortización y depreciación acumulada</u>			
Activo fijo:			
Mobiliario y equipo al costo	<u>0.00</u>	<u>1.56</u>	<u>1.56</u>
Sub total	0.00	1.56	1.56
Activos intangibles:			
Licencias	<u>0.99</u>	<u>9.40</u>	<u>10.39</u>
Sub total	<u>0.99</u>	<u>9.40</u>	<u>10.39</u>
<b>Total amortización y depreciación acumulada</b>	<u>0.99</u>	<u>10.96</u>	<u>11.95</u>
<b>Total valores netos</b>	<u>57.38</u>	<u>37.28</u>	<u>94.66</u>

El gasto por depreciación y amortización de los activos fijos e intangibles para los períodos reportados de 2017 y 2016 fue de US\$10.96 y US\$0.99, respectivamente.



### (9) Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Al 31 de diciembre 2017, la Gestora no presentó movimientos por activos y pasivos diferidos.

### (10) Otros Activos

El saldo que presentaba esta cuenta al 31 de diciembre 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Crédito fiscal IVA	28.92	9.92
Fianza (a) (nota 19)	<u>4.70</u>	<u>0.00</u>
	<u>33.62</u>	<u>9.92</u>

(a) De acuerdo con el Artículo 22 de la Ley de Fondos de Inversión, la Gestora adquirió fianza en función del patrimonio de los fondos de inversión que administre, en beneficio de los partícipes de éstos, para garantizar el cumplimiento de todas sus obligaciones.

### (11) Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 31 de diciembre 2017, la Gestora no presentó movimientos por pasivos financieros a valor razonable.

### (12) Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar al 31 diciembre 2017 y 2016 se resumen así:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Corporación de Inversiones Atlántida, S.A.	<u>5.79</u>	<u>505.79*</u>
	<u>5.79</u>	<u>505.79*</u>

\*Este saldo incluye un monto de US\$500.00 para aumento de capital social (véase nota 33.b). Al 31 de diciembre de 2017, el capital social está debidamente aprobado por la Superintendencia del Sistema Financiero y reconocido como parte del capital social de la Gestora (véase nota 33b).

### (13) Otras Cuentas por Pagar

Las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se resumen a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Servicios de terceros	2.11	1.51
Retenciones	6.76	4.21
Aportaciones patronales	1.80	0.87
Beneficios a empleados	<u>1.16</u>	<u>3.07</u>
	<u>11.83</u>	<u>9.66</u>

#### **(14) Préstamos por Pagar**

Al 31 de diciembre de 2017 la Gestora no tenía préstamos por pagar.

#### **(15) Provisiones**

Al 31 de diciembre de 2017, la Gestora mantiene una provisión que suma US\$2.45, para los beneficios pagaderos a los empleados que renuncien voluntariamente.

#### **(16) Patrimonio**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del patrimonio es la siguiente:

- a) Capital social: Está constituido por 10,000 (5,000 en 2016) acciones comunes y nominativas de valor nominal de cien dólares cada una, autorizadas, suscritas y pagadas, equivalente a US\$1,000.00 (US\$500.00 en 2016) que constituye el capital mínimo.

El principal accionista de la sociedad es la Corporación de Inversiones Atlántida, S.A. con 9,999 acciones y una participación del 99.99%.

- b) Reserva legal: De acuerdo con el Código de Comercio de la República de El Salvador, la Gestora debe constituir anualmente una reserva legal equivalente al 7% de la utilidad antes de impuesto, hasta completar la quinta parte del capital social. Para el período reportado no se constituyó reserva legal, debido a que la Gestora obtuvo pérdida.
- c) Resultados por aplicar: Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las pérdidas acumuladas suman US\$395.09 y US\$73.02, respectivamente.

La pérdida básica por acción es calculada por la división de la pérdida neta según el estado del resultado integral de US\$322.07 en 2017 y US\$73.02 en 2016 por el número de acciones ponderadas en circulación de 9,583 y 5,000 acciones, resultando una pérdida por acción de US\$33.61 y US\$14.60, respectivamente.

#### **(17) Pasivos Contingentes y Activos Contingentes**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existían pasivos y activos contingentes.

#### **(18) Fondos de Inversión Administrados**

La Gestora fue autorizada para iniciar operaciones en abril de 2017. A la fecha de los estados financieros aún no administraba fondos de inversión.

### (19) Garantías Otorgadas

Al 31 de diciembre de 2017 la Gestora cuenta con la siguiente garantía:

<u>Emisor</u>	<u>Monto</u>	<u>Vencimiento</u>
		<u>2017</u>
ASSA Cía. de Seguros, S.A. Fianza (nota 10)	<u>500.00</u>	13/10/2018

### (20) Ingresos por Servicios de Administración

Por los períodos reportados de 2017 y 2016, la Gestora no tiene ingresos por servicios de administración.

### (21) Ingresos por Comercialización de Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros

Por los períodos reportados de 2017 y 2016, la Gestora no tiene ingresos por Comercialización de Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros.

### (22) Gastos por Comercialización de Fondos de Inversión

Por los períodos reportados de 2017 y 2016, la Gestora presenta gastos relacionados con fondos de inversión correspondientes a costos de inscripción ante la Superintendencia del Sistema Financiero por un monto de US\$6.00 y US\$0.00, respectivamente.

### (23) Gastos Generales de Administración y Personal

Los gastos generales de administración y personal por los períodos reportados de 2017 y 2016, se resumen a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gastos de personal	201.92	46.28
Otros gastos de personal y directorio	13.78	0.78
Consumo de materiales	1.47	0.36
Reparación y mantenimiento	0.10	0.85
Servicios públicos e impuestos	15.75	4.73
Mercadeo	2.27	0.00
Seguros y garantías	1.57	0.00
Honorarios profesionales y otros	<u>76.23</u>	<u>19.03</u>
	<u>313.09</u>	<u>72.03</u>

## (24) Intereses, Ganancias y/o Pérdidas Netas en Inversiones Financieras

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2017, la Gestora tiene ingresos netos por operaciones con instrumentos financieros por un monto de US\$3.37, e ingresos por intereses de depósitos a plazo por un monto de US\$4.68.

## (25) Partes Relacionadas

- a) La Gestora forma parte de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas que están bajo una misma dirección y control, así:
- Compañía controladora: Corporación de Inversiones Atlántida, S.A.
  - Otras compañías subsidiarias de Corporación de Inversiones Atlántida, S.A.:
    - Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S.A.
    - Atlántida Securities, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa
- b) Las remuneraciones y otros beneficios al personal clave para los períodos reportados de 2017 y 2016 ascienden a US\$201.92 y US\$46.26, respectivamente.
- c) Los saldos con compañías afiliadas y relacionadas al 31 de diciembre son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	US\$	US\$
Otras relacionadas:		
Depósitos en cuenta corriente	2.43	0.00
Depósitos a plazo	<u>400.00</u>	<u>0.00</u>
	<u>402.43</u>	<u>0.00</u>
Corporación de Inversiones Atlántida, S.A.		
Cuentas por pagar (Casa Matriz) (nota 12)	<u>5.79</u>	<u>505.79</u>

Al 31 de diciembre de 2017 se poseen depósitos en cuentas bancarias por un total de US\$402.43 (véase notas 5 y 6) con otra relacionada, con la cual no se posee relación de participación patrimonial y forma parte del grupo económico regional al que pertenece la Gestora.

- d) Transacciones: Servicios de tercerización por parte de Atlántida Securities, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa y subsidiaria de Corporación de Inversiones Atlántida, S.A. por un monto de US\$2.56 más IVA.

**(26) Información Sobre Custodia de Valores y Otros Activos**

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, los títulos valores que respaldan las inversiones de la Gestora se encuentran en custodia en la Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V., según detalle:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Valores inactivos:		
Certificados de inversión	<u>80.60</u>	<u>0.00</u>
Valores restringidos:		
NCTP	<u>14.83</u>	<u>0.00</u>

**(27) Litigios Pendientes**

La Gestora a la fecha de los estados financieros no tenía litigios pendientes.

**(28) Sanciones**

Al 31 de diciembre 2017 la Gestora no tenía sanciones.

**(29) Diferencias Significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables Emitidas por el Regulador**

La Administración de la Gestora ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principalmente entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables emitidas por Banco Central de Reserva de El Salvador:

- Los valores adquiridos y vendidos con pacto de recompra (reportos) se registran como incremento o bajas de inversiones respectivamente, de acuerdo con las NIIF éstos deben registrarse como cuentas por cobrar y por pagar.
- Los cargos y créditos por transacciones correspondientes a ejercicios anteriores se presentan como ajustes a la utilidad retenida al inicio del período, aunque éstos no califiquen como errores fundamentales. Las NIIF consideran como errores fundamentales los que tienen una importancia tal que hacen que los estados financieros de uno o más períodos anteriores no puedan ser considerados fidedignos tal como fueron emitidos en su momento.

**(30) Hechos Ocurridos después del Período sobre el que se Informa**

Al 31 de diciembre de 2017 en la Gestora no se reporta eventos subsecuentes.

**(31) Operaciones de Comercialización de Cuotas de Participación de Fondos de Inversión Extranjeros**

La Gestora a la fecha de los estados financieros no reportó operaciones de comercialización de cuotas de participación de fondos de inversión extranjeros.

### (32) Tercerización de Servicios

Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión ha contratado los servicios de Outsourcing con la Casa de Corredores de Bolsa Atlántida Securities, S.A. de C.V., sociedad que fue autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero para prestar los servicios de contabilidad, tecnología y operaciones en sesión N° CD-15/2017 de fecha 20 de abril de 2017.

### (33) Hechos Relevantes

#### 2017

- a) En Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de octubre de 2017, se reestructuró la Junta Directiva para completar un período de siete años., quedando conformada de la siguiente manera:

<u>Cargo</u>	<u>Junta Directiva Vigente</u>	<u>Junta Directiva Anterior</u>
Director presidente	Gustavo Gonzalo Oviedo Tovar	Guillermo Bueso Anduray
Director vicepresidente	José Roberto Molina Morillo	Arturo Herman Medrano Castañeda
Director secretario	Luis Armando Montenegro Monterrosa	Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco
Primer Director Suplente	Efraín Alberto Chinchilla Banegas	Gustavo Gonzalo Oviedo Tovar
Segundo Director Suplente	Lourdes Isabel Madrid Rivas	Marta Arguijo Bertrand
Tercer Director Suplente	Lucy Oneyda Saucedo Rivas de Ponce	Manuel Santos Alvarado Flores

- b) Con fecha 26 de enero de 2017 en sesión N° CD-04/2017 de Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó el incremento de capital social que la Gestora había acordado en diciembre de 2016.

#### 2016

- a) Junta Directiva

Al 31 de diciembre de 2016, la Junta Directiva de Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión, se encuentra conformada por los siguientes miembros:

<u>Cargo</u>	<u>Nombre</u>
Director Presidente:	Guillermo Bueso Anduray
Director Vicepresidente:	Arturo Herman Medrano Castañeda
Director Secretario:	Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco
Primer Director Suplente:	Gustavo Gonzalo Oviedo Tovar
Segundo Director Suplente:	Marta Arguijo Bertrand
Tercer Director Suplente:	Rafael Alberto Mendoza Calderón

En sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas del 3 de febrero de 2017 se reestructuró la Junta Directiva, quedando conformada así:

<u>Cargo</u>	<u>Nombre</u>
Director Presidente:	Guillermo Bueso Anduray
Director Vicepresidente:	Arturo Herman Medrano Castañeda
Director Secretario:	Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco
Primer Director Suplente:	Gustavo Gonzalo Oviedo Tovar
Segundo Director Suplente:	Marta Arguijo Bertrand
Tercer Director Suplente:	Manuel Santos Alvarado Flores

b) Incremento del capital social fijo

Con fecha 12 de diciembre de 2016, en Sesión de Junta General Extraordinaria de Accionistas N° 2 se acordó incrementar el capital mínimo en US\$500.00, por medio de la emisión de 5,000 acciones comunes nominales de valor nominal de cien dólares cada una, las cuales fueron suscritas por Corporación de Inversiones Atlántida, S.A.

Al 31 de diciembre de 2017 el capital social de la Gestora es de US\$1,000.00.

**(34) Impuesto sobre la Renta**

De acuerdo a la Ley de Impuesto sobre la Renta, las compañías pagan dicho impuesto sobre las utilidades fiscales netas obtenidas. Para el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2017, la Gestora no registró gasto de impuesto sobre la renta debido a que obtuvo una pérdida fiscal neta.

Las autoridades fiscales pueden revisar la declaración de impuesto sobre la renta durante los tres años siguientes a su presentación.

**ATLÁNTIDA CAPITAL, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**  
**(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Corporación de Inversiones Atlántida, S.A.)**  
(San Salvador, República de El Salvador)

**Balances Generales**

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u> US\$	<u>2016</u> US\$
<b><u>Activo</u></b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	6.74	875.13
Inversiones financieras	6	484.76	0.00
Cuentas por cobrar	7	5.20	0.00
Otros activos	10	33.62	9.92
Activos físicos e intangibles - neto	8	94.66	57.38
<b>Total activos</b>		<u>624.98</u>	<u>942.43</u>
<b><u>Pasivo</u></b>			
Cuentas por pagar	12	5.79	505.79
Otras cuentas por pagar	13	11.83	9.66
Provisiones	15	2.45	0.00
<b>Total pasivo</b>		<u>20.07</u>	<u>515.45</u>
<b><u>Patrimonio</u></b>			
Capital social	16	1,000.00	500.00
Resultados por aplicar:	16		
De ejercicios anteriores		(73.02)	(73.02)
Del presente ejercicio		(322.07)	0.00
<b>Total patrimonio</b>		<u>604.91</u>	<u>426.98</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>624.98</u>	<u>942.43</u>

Las notas que se acompañan en las páginas 8 a 19 son parte integral de estos estados financieros.



**ATLÁNTIDA CAPITAL, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**  
**(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Corporación de Inversiones Atlántida, S.A.)**  
(San Salvador, República de El Salvador)

**Estados del Resultado Integral**

Por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 y por el período del 15 de febrero al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Gastos de operación:			
Gastos por comercialización de fondos de inversión	22	(6,000.00)	0.00
Gastos generales de administración y de personal	23	(313,091.28)	(72,027.14)
Gastos por depreciación, amortización y deterioro por operaciones corrientes	8	(10,955.93)	(993.23)
<b>Resultados de operación</b>		<u>(330,047.21)</u>	<u>(73,020.37)</u>
Ingresos por intereses	24	4,684.96	0.00
Ganancias netas en inversiones financieras	24	3,368.73	0.00
Otros gastos financieros		(77.91)	0.00
<b>Resultado integral total del período</b>		<u>(322,071.43)</u>	<u>(73,020.37)</u>
Pérdida por acción de las operaciones continuas atribuible a los accionistas durante el período 2017 y 2016:			
Básica	16 (c)	<u>(33.61)</u>	<u>(14.60)</u>
Diluida	16 (c)	<u>(33.61)</u>	<u>(14.60)</u>

*Las notas que acompañan en las páginas 8 a 19 son parte integral de estos estados financieros.*

**ATLÁNTIDA CAPITAL, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**  
**(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Corporación de Inversiones Atlántida, S.A.)**  
(San Salvador, República de El Salvador)

**Estados de Cambios en el Patrimonio**

Por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 y por el período del 15 de febrero al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u> US\$	<u>Resultados por aplicar</u> US\$	<u>Total del patrimonio</u> US\$
Aporte de capital inicial de fecha 15 de febrero de 2016		500.00	0.00	500.00
Pérdida neta		0.00	<u>(73.02)</u>	<u>(73.02)</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>		500.00	(73.02)	426.98
Aumento de capital social	33 (b)	500.00	0.00	500.00
Pérdida neta		0.00	<u>(322.07)</u>	<u>(322.07)</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	16	<u>1,000.00</u>	<u>(395.09)</u>	<u>604.91</u>

*Las notas que se acompañan en las páginas 8 a 19 son parte integral de estos estados financieros.*

**ATLÁNTIDA CAPITAL, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**  
**(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Corporación de Inversiones Atlántida, S.A.)**  
(San Salvador, República de El Salvador)

**Estados de Flujos de Efectivo**

Por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 y por el período del 15 de febrero al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u> US\$	<u>2016</u> US\$
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Intereses y dividendos recibidos		8.53	0.00
Pagos por remuneraciones y beneficios sociales		(215.70)	(38.92)
Pagos a proveedores de servicios		(80.07)	(17.51)
Pagos por servicios públicos e impuestos		(15.75)	(14.65)
Otros pagos relativos a la actividad		(32.40)	(1.20)
<b>Efectivo neto usado por actividades de operación</b>		<u>(335.39)</u>	<u>(72.28)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición de activos físicos e intangibles		(48.24)	(58.38)
Adquisición de inversiones financieras		(484.76)	0.00
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>		<u>(533.00)</u>	<u>(58.38)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos de relacionadas		0.00	5.79
Aporte de accionistas para aumento de capital social		0.00	500.00
Aporte de accionistas a capital social para constitución de sociedad		0.00	500.00
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>		<u>0.00</u>	<u>1,005.79</u>
<b>(Disminución) incremento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>		(868.39)	875.13
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período		875.13	0.00
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	5	<u>6.74</u>	<u>875.13</u>

Las notas que se acompañan en las páginas 8 a 19 son parte integral de estos estados financieros.

## 6.1 INFORME DE LOS AUDITORES

### Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión:

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión, los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2017, y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2017, y notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2017, de conformidad con las normas emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

#### *Base de la Opinión*

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### *Asunto de Énfasis – Base de Contabilidad*

Llamamos la atención a la nota (2) a los estados financieros que describe las bases de preparación de los estados financieros, los cuales han sido preparados de conformidad con las normas emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador que le sean aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), prevaleciendo la normativa emitida por el Banco Central de Reserva de El Salvador cuando haya conflicto con las NIIF. Este asunto no afecta nuestra opinión sobre los estados financieros.

#### *Responsabilidades de la Dirección y los Encargados del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros*

La dirección es responsable de la preparación y la presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las normas emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido a fraude o equivocación.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si se tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la entidad también tienen la responsabilidad de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o equivocación, y emitir un informe de auditoría que contiene 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 siempre detecte errores significativos cuando existen. Los errores pueden deberse a fraude o equivocación y se consideran significativos 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, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros debido a fraude o equivocación, 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 errores significativos debido a fraude es más elevado que en el caso de errores significativos debido a equivocación, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyéramos que existe una incertidumbre significativa, 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 expresemos una opinión modificada. 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 ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en conjunto, 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.

Comunicamos a los encargados del gobierno de Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

KPMG, S.A.  
Registro N° 422

Ciro Rómulo Mejía González  
Socio Encargado de la Auditoría  
Registro N° 2234

San Salvador, El Salvador  
13 de febrero de 2018

ATLÁNTIDA CAPITAL, S.A  
GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

Entre 81 y 83 Av. Sur, Calle Cuscatlán #133,  
Edificio Expertha, Col. Escalón. San Salvador, El Salvador.

(503) 2511-3000

[www.atlantidacapital.com.sv](http://www.atlantidacapital.com.sv)



**MEMORIA DE LABORES 2017**