

**FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO  
ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A  
MEDIANO PLAZO**

---

**MEMORIA DE LABORES 2023**

# CONTENIDO

<b>MENSAJE DEL PRESIDENTE .....</b>	<b>4</b>
<b>IDENTIFICACIÓN DEL FONDO.....</b>	<b>7</b>
<b>SOCIEDAD GESTORA Y CONGLOMERADO FINANCIERO .....</b>	<b>7</b>
<b>FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO</b>	<b>10</b>
<b>NÚMERO DE REGISTRO EN EL REGISTRO PÚBLICO BURSÁTIL (RPB).....</b>	<b>12</b>
<b>PRINCIPALES LOGROS .....</b>	<b>14</b>
<b>DESCRIPCIÓN Y CARACTERÍSTICAS DEL FONDO .....</b>	<b>16</b>
<b>FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO</b>	<b>16</b>
<b>AUTORIZACIONES .....</b>	<b>21</b>
<b>AUTORIZACIONES EMITIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO .....</b>	<b>22</b>
<b>ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DEL FONDO .....</b>	<b>24</b>
<b>INVERSIONES DEL FONDO.....</b>	<b>24</b>
<b>FACTORES DE RIESGO .....</b>	<b>30</b>
<b>PROCESO DE GESTIÓN DE RIESGOS.....</b>	<b>30</b>
<b>PRINCIPALES RIESGOS ASUMIDOS POR LA ENTIDAD.....</b>	<b>32</b>
<b>POLÍTICAS PARA LA GESTIÓN DE RIESGOS.....</b>	<b>34</b>
<b>DESCRIPCIÓN DE METODOLOGÍAS Y HERRAMIENTAS PARA LA MITIGACIÓN DE RIESGOS.....</b>	<b>35</b>
<b>INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA.....</b>	<b>39</b>
<b>INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA.....</b>	<b>40</b>
<b>DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD .....</b>	<b>86</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 DEL FONDO**

# IDENTIFICACIÓN DEL FONDO

## 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, y forma parte en El Salvador del Conglomerado Financiero 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 Seguros Atlántida.



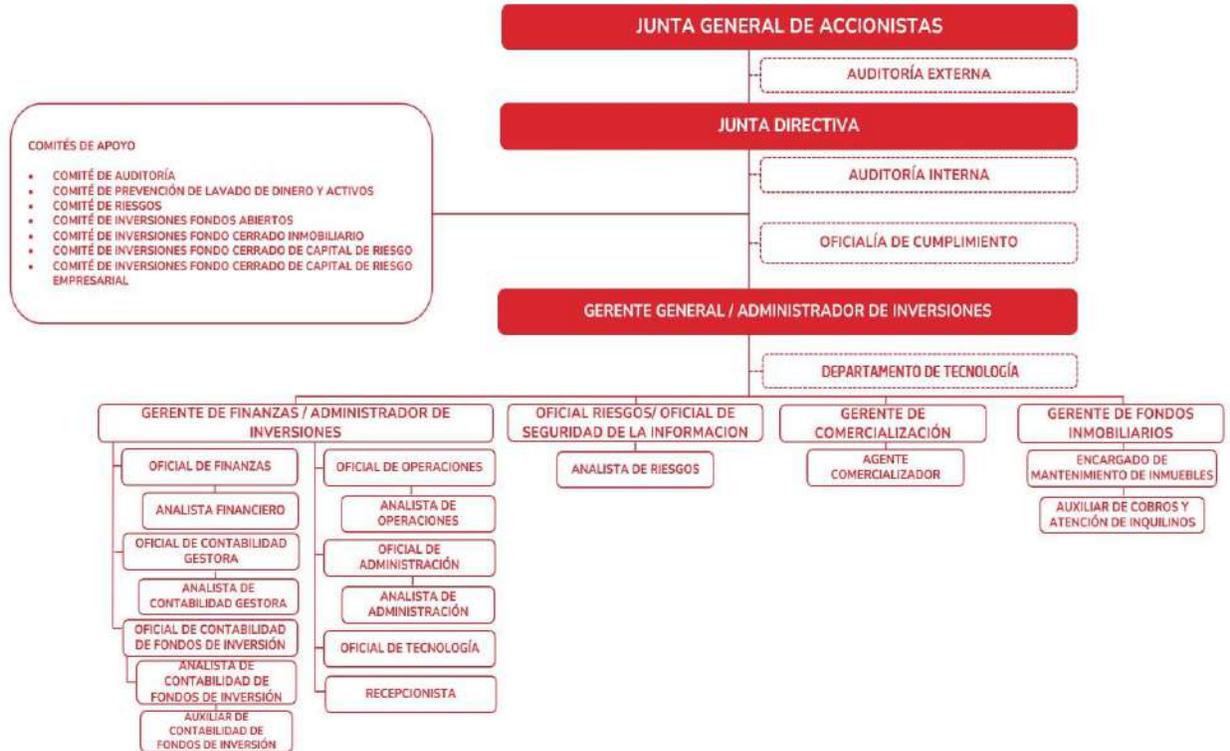
## JUNTA DIRECTIVA

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

## ACCIONISTAS

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

## ORGANIGRAMA



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

## **FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO**

Este Fondo de Inversión está recomendado para aquellos Partícipes personas naturales o jurídicas con perfil de riesgo moderado, que deseen manejar su inversión en el mediano plazo, con necesidades de crecimiento en sus inversiones como su prioridad, que no necesiten liquidez inmediata, con una tolerancia media al riesgo y con previa experiencia en el mercado de valores.



**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. El Fondo de Inversión Abierto 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, inscritos bajo los asientos registrales números GE-0001-2017 y FC-0002-2017.

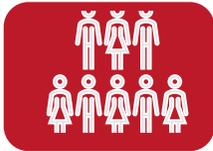


# **PRINCIPALES LOGROS**

## PRINCIPALES LOGROS



El patrimonio Administrado por el Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo **US\$59,954,787.50.**



Conformado por 767 partícipes.



Obtuvo un rendimiento promedio de 5.5213%.



# DESCRIPCIÓN Y CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

# **DESCRIPCIÓN Y CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

## **FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO**

### **OBJETO DEL FONDO**

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano 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 Mediano Plazo por su política de inversión.

### **TIPO DE INVERSIONISTA OBJETIVO**

Este Fondo de Inversión está recomendado para aquellos inversionistas con las siguientes características:

- Personas naturales o jurídicas.
- Con perfil de riesgo moderado
- Que deseen manejar su inversión en el mediano plazo, con necesidades de crecimiento en sus inversiones como su prioridad, que no necesiten liquidez inmediata, con una tolerancia media al riesgo y con previa experiencia en el Mercado de Valores.

### **ENTIDAD COMERCIALIZADORA**

La entidad comercializadora de este Fondo de Inversión será Atlántida Capital S.A, Gestora de Fondos de Inversión.

## **PLAZO DE DURACIÓN DEL FONDO**

El plazo mínimo de permanencia de las suscripciones del Partícipe es 180 días.

## **POLÍTICA DE INVERSIÓN**

Atlántida Capital, de conformidad con su política de inversión, podrá invertir en cualquiera de los Activos Objeto de Inversión establecidos en el presente Prospecto, contenidos en la Ley.

La Gestora de acuerdo a la Ley de Fondos de Inversión, debe mantener al menos, 20% en depósitos que podrá mantener en entidades del sistema financiero, 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. La duración ponderada del portafolio de inversión no deberá ser mayor a 5 años. Los certificados de depósitos a plazo fijo podrán ser de hasta 1 año plazo. Asimismo, se revelará la clasificación de riesgo de los títulos invertidos acorde al art 55 de la Ley de Fondos de Inversión. Por otro lado, las operaciones con reportos estarán sujetas a las condiciones estipuladas en el artículo 5 de la NDMC07

## **CALIFICACIÓN DE RIESGO VIGENTE**

Pacific Credit Rating, según Comité de Clasificación Ordinario del 26 de septiembre de 2023, emitió la clasificación de Riesgo de Crédito de MAA-f Estable. En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió asignar las calificaciones SVM2f al Riesgo Integral, SVMAA-f al Riesgo Fundamental, SVC2+ al Riesgo de Mercado y SVAAf al Riesgo Fiduciario del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo con perspectiva “Estable”, con cifras no Auditadas al 30 de junio de 2023. La clasificación de riesgo integral, fundamental, mercado y fiduciario para el FIACRE se fundamenta en el perfil moderado del fondo, que concentra sus inversiones en instrumentos de mediano plazo y buena calidad crediticia.

Además, se consideran la moderada volatilidad que pueden sufrir las inversiones ante un cambio en las tasas de interés, los adecuados niveles de liquidez y los controles implementados por la gestora para ambos factores. Finalmente, se considera el posicionamiento en el mercado de la gestora y respaldo del grupo financiero Inversiones Atlántida, S.A.

SCRiesgo, en sesión N° 6172023 del 20 de octubre de 2023. Se otorgó la clasificación de riesgo scr AA- 2 (SLV) Estable. La clasificación otorgada demuestra 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 alta probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una buena gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del fondo y los relacionados con su entorno. Nivel muy bueno. Su categoría 2, representa una moderación de 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.

## **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 Eduardo Delgado Suazo.
- Carlos Marcelo Olano Romero.
- Francisco Javier Mayora Re.

#### **Cambios**

No se realizaron cambios durante el periodo.

#### **Sesiones**

**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	01/2023	10/01/2023
2	02/2023	07/02/2023
3	03/2023	09/03/2023
4	04/2023	04/04/2023
5	05/2023	09/05/2023
6	06/2023	06/06/2023
7	07/2023	04/07/2023
8	08/2023	08/08/2023
9	09/2023	04/09/2023
10	10/2023	03/10/2023
11	11/2023	02/11/2023
12	12/2023	05/12/2023

---

**Temas tratados a lo largo del periodo:**

Gestión de inversiones de 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.



# **AUTORIZACIONES**

# **AUTORIZACIONES EMITIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO**

No se presentaron autorizaciones en el periodo reportado.



# **ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DEL FONDO**

# ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DEL FONDO

## INVERSIONES DEL FONDO

Atlántida Capital, en aras de mantener un adecuado nivel de patrimonio, ha realizado Inversiones, en 2023, por cuenta del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo. A continuación, se expone un resumen de las inversiones:

## COMPORTAMIENTO DEL PATRIMONIO Y VALOR CUOTA



## RENDIMIENTO ANUALIZADO PROMEDIO

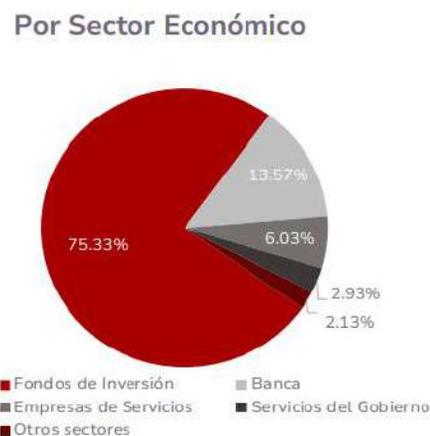
	90 días	180 días	360 días
<b>Rendimiento Anualizado Promedio</b>	5.7290%	5.6730%	5.4638%

El patrimonio del Fondo al 31 de diciembre de 2023 fue de US\$59,954,787.50, conformado por 44,624,088.93 cuotas de participación. El valor cuota al cierre del año fue de US\$1.34355208.

## COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO FINANCIERO

Emisor	Porcentaje
FCCRAE	64.97%
Banco Davivienda, S.A.	6.34%
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	6.04%
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	4.99%
Hencorp Titularizadora, S.A.	4.97%
Banco Abank, S.A.	3.47%
Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer, S.A.	2.80%
Optima Servicios Financieros, S.A. de C.V.	2.23%
Banco Azul de El Salvador, S.A.	1.77%
Banco de America Central,S.A.	1.47%
Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. de C.V.	0.85%
Banco Agrícola, S.A.	0.10%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

## POR TIPO DE INVERSIÓN Y POR SECTOR ECONÓMICO



## DATOS GENERALES

Datos Generales	Valor
<b>Administrador de Inversiones</b>	Lic. Francisco Javier Mayora Re Lic. Carlos José Moreno Rivas Lic. Ocira Nicolle Pozo Rodríguez
<b>Clasificación de Riesgo del Fondo</b>	SCRIESGO: AA- 2 (SLV) Estable. Riesgo de Mercado 2 PCR: sv MAA-f Estable. Riesgo de Mercado 2
<b>Depositaria</b>	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
<b>Objeto del Fondo</b>	El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano 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 Mediano Plazo debido a la moderada duración de sus activos.
<b>Resumen de los Objetivos y Políticas de Inversión</b>	Refiérase al <i>Reglamento Interno del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, numeral 7</i>
<b>Tipo de Fondo</b>	Abierto
<b>Fecha de Inicio de Operaciones</b>	26/04/2018
<b>Patrimonio del Fondo</b>	\$59,954,787.50
<b>Cuotas de Participación</b>	44,624,088.93
<b>Número de Partícipes</b>	767
<b>Valor Cuota (al 31/12/2023)</b>	\$ 1.34355208
<b>VAR (USD)</b>	\$ 815,576.23
<b>Duración(años)</b>	0.89
<b>Comisión de Administración</b>	1.40%

## COMISIONES Y GASTOS

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

Gasto con cargo al fondo	Valor
Servicios de Auditoría Externa Financiera y Fiscal	Mínimo USD\$2,500.00 anuales, provisionado diariamente.
Contratación de servicios de Clasificación de Riesgo	Mínimo USD\$2,000.00 anuales, provisionado diariamente
Comisiones por Operaciones en Bolsa de Valores (Anexo en este Prospecto de Colocación de Cuotas de Participación)	Máximo 2% por operación.
Costos de Custodia y servicios prestados por CEDEVAL (Anexo en este Prospecto de Colocación de Cuotas de Participación)	(En función de tarifas publicadas por Central de Valores S.A. de C.V. – CEDEVAL)
Publicación de Estados Financieros e Información sobre Hechos Relevantes	Mínimo USD\$3,000.00 anuales, provisionado diariamente.
Servicios de Proveeduría de Valuación de Valores	Mínimo USD\$6,000.00 anuales, provisionado diariamente.
Honorarios Legales	Mínimo USD\$500.00 anuales, provisionado diariamente.

---

Gastos Registrales	Mínimo USD\$3,000.00 anuales, que estarán en función de las tarifas que establezca la Superintendencia del Sistema Financiero, provisionado diariamente.
Gastos por servicios Bancarios	Mínimo USD\$500.00 anuales, provisionado diariamente.
Gastos de Publicidad y Mercadeo	Máximo \$10,000.00 anuales, provisionado diariamente.
Gastos por servicios tecnológicos de la operatividad del Fondo	Mínimo \$500.00 anuales, provisionado diariamente.

---



# **FACTORES DE RIESGO**

## FACTORES DE RIESGO

### 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
<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 nacional e internacional
Riesgo reputacional	Riesgo de liquidez	
Riesgo estratégico	Riesgo de crédito	
Riesgo de fraude		
Riesgo de contraparte		

### 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:

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**

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo  
Administrado 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.)  
(San Salvador, República de El Salvador)**

## **Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
(San Salvador, República de El Salvador)

Índice del contenido

31 de diciembre de 2023 y 2022

---

	N° Página
Informe de los Auditores Independientes	1-4
<b>Estados Financieros:</b>	
Balance General	5
Estado de Resultado Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados	9-32



KPMG, S.A.  
Calle Loma Linda N° 266,  
Colonia San Benito  
San Salvador, El Salvador  
Teléfono: (503) 2213-8400  
Fax: (503) 2245-3070  
kpmg.com

## Informe de los Auditores Independientes

A los Partícipes del  
Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo ("el Fondo"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2023, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas, y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2023 y por el año terminado en esa fecha han sido preparados, en todos sus aspectos importantes, de conformidad con las Normas Contables para Fondos de Inversión vigentes en El Salvador.

### **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 del Fondo 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.

### **Asuntos de Énfasis**

- Base de contabilidad: Llamamos la atención a la nota (2) a los estados financieros, la cual describe las bases de contabilidad y principales políticas contables. Los estados financieros y sus notas han sido preparados de conformidad con las normas contables para fondos de inversión vigentes en El Salvador, cuyas diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera se detallan en la nota (30) a los estados financieros.
- Compañías afiliadas y relacionadas: Llamamos la atención a la nota (21) a los estados financieros que describe que el Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo es miembro de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas que están bajo una misma dirección y control, existiendo transacciones con las mismas. En consecuencia, es posible que las condiciones bajo las cuales se llevan a cabo las transacciones no sean las mismas que resultarían de ser éstas con entidades independientes.

Éstos asuntos no afectan nuestra opinión sobre los estados financieros.



### Asuntos 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 al 31 de diciembre de 2023 y por el año terminado en esa fecha. 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 éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos. El asunto es el siguiente:

---

#### **Inversiones financieras (véanse las notas a los estados financieros relacionados con las inversiones financieras)**

---

Resumen del asunto clave	Cómo el asunto fue abordado en la auditoría
<p>Al 31 de diciembre de 2023, las inversiones financieras tienen un saldo de US\$ 53,442.42 miles, los cuales son significativos para los estados financieros.</p> <p>Las inversiones financieras son reconocidas a valor razonable con cambios en resultados. El Fondo determina el valor razonable en base a la metodología desarrollada por la entidad, así como ciertos supuestos que se consideraron como significativos en nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Pruebas de controles internos relevantes sobre adquisiciones de inversiones del Fondo.</li> <li>• Evaluación de los modelos de valor razonable usados y aprobados por el gobierno corporativo para la valuación de los instrumentos financieros y cálculo independiente de los precios de tales inversiones.</li> <li>• Pruebas sobre la integridad, existencia y exactitud de los saldos de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023.</li> </ul>

---

### Otro Asunto

Los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otro auditor quien en su informe del 1 de febrero de 2023 expresó una opinión sin salvedades.

### Otra Información

La dirección es responsable por la otra información. La otra información comprende la memoria de labores de 2023 del Fondo, la cual se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha de nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre ésta.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada arriba cuando esté disponible para nosotros, y de esa forma, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros y nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si parece presentar inconsistencias significativas.

Cuando leamos la memoria de labores de 2023, en caso de que concluyamos que la misma contiene inconsistencias significativas, se nos requiere reportar este hecho a los encargados del gobierno de la entidad.



### ***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 de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables para 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 equivocación.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la evaluación de la capacidad del Fondo 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 el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

### ***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 del Fondo 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 el Fondo deje de ser un negocio en marcha.



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.

También proporcionamos a los encargados del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación a los encargados del gobierno del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, determinamos los que han sido más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente dichos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público del mismo.

#### **Informe sobre Otros Requerimientos Legales y Regulatorios**

De conformidad con la NRP-018, *Normas Técnicas para la Prestación de Servicios de Auditoría Externa*, hemos emitido informes que contienen nuestra opinión con esta misma fecha y por separado sobre el control interno de la entidad.



KPMG, S.A.  
Registro N° 422  
Ciro Rómulo Mejía González  
Representante Legal



Adonay Antonio Flores Ramírez  
Director Encargado de la Auditoría  
Registro N° 3360

San Salvador, El Salvador  
14 de febrero de 2024



**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
 (San Salvador, República de El Salvador)

**Balance General**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y su valor unitario)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u> US\$	<u>2022</u> US\$
<b><u>Activo</u></b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	4,201.18	3,399.92
Depósitos a plazo		624.86	2,030.00
Inversiones financieras	7	53,442.42	11,001.35
Cuentas por cobrar netas	8	1,196.14	150.51
Otros activos		561.84	583.53
<b>Total del activos</b>		<u>60,026.44</u>	<u>17,165.30</u>
<b><u>Pasivo</u></b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar	11	234.21	696.52
<b>Total pasivos</b>		<u>234.21</u>	<u>696.52</u>
<b><u>Patrimonio</u></b>			
Participaciones	15	59,792.23	16,468.78
<b>Total patrimonio</b>		<u>59,792.23</u>	<u>16,468.78</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>60,026.44</u>	<u>17,165.30</u>
<b>Número de cuotas de participación emitidas y pagadas</b>		<u>44,624,088.93</u>	<u>13,465,865.87</u>
<b>Valor unitario de cuota de participación</b>		<u>1.34355208</u>	<u>1.27396531</u>

*Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.*

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
 (San Salvador, República de El Salvador)

**Estado de Resultado Integral**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u> US\$	<u>2022</u> US\$
<b>Ingresos de operación:</b>			
Ingresos por inversiones	16 y 17	1,623.50	830.52
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	16 y 17	(73.65)	(17.85)
Gastos por gestión	18	(176.69)	(15.29)
Gastos generales de administración y comités	19	(10.99)	(20.60)
<b>Resultados de operación</b>		<u>1,362.17</u>	<u>776.78</u>
Otros gastos	20	<u>0.00</u>	<u>(0.20)</u>
<b>Utilidad del ejercicio y resultado integral total del periodo</b>		<u>1,362.17</u>	<u>776.58</u>

*Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros*

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
 (San Salvador, República de El Salvador)

**Estado de Cambios en el Patrimonio**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América)

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>Participaciones</u> US\$	<u>Resultados del</u> <u>presente ejercicio</u> US\$	<u>Patrimonio</u> <u>total</u> US\$
<b>Balance al 1 de enero de 2022</b>		14,308.67	1,550.03	15,858.71
Incremento por nuevas cuotas de participación		3,250.31	0.00	3,250.31
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(3,416.82)	0.00	(3,416.82)
Utilidad neta		0.00	776.58	776.58
<b>Balance al 31 de diciembre de 2022</b>	15	14,142.17	2,326.61	16,468.78
Incremento por nuevas cuotas de participación		44,297.91	0.00	44,297.91
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(2,336.63)	0.00	(2,336.63)
Utilidad neta		0.00	1,362.17	1,362.17
<b>Balance al 31 de diciembre de 2023</b>	15	56,103.45	3,688.78	59,792.23

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
 (San Salvador, República de El Salvador)

**Estado de Flujos de Efectivo**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u> US\$	<u>2022</u> US\$
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses recibidos		1,053.86	847.62
Pagos a proveedores de servicios		(115.09)	(1,321.85)
Otros pagos relativos a la actividad		(63.15)	(18.05)
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación</b>		<u>875.62</u>	<u>(492.28)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		(128,631.95)	(23,566.19)
Ventas y vencimientos de inversiones financieras		85,714.89	17,411.66
Disminución en depósitos a plazo a más de 90 días		1,405.14	5,357.00
<b>Efectivo neto usado por actividades de inversión</b>		<u>(41,511.92)</u>	<u>(797.52)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los partícipes		44,297.91	3,250.31
Rescates de participaciones		(2,860.35)	(3,416.82)
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento</b>		<u>41,437.56</u>	<u>(166.51)</u>
Incremento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		801.26	(1,456.31)
Efectivo y equivalente de efectivo al 1 de enero		<u>3,399.92</u>	<u>4,856.22</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre</b>	6	<u>4,201.18</u>	<u>3,399.92</u>

*Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.*

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
(San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

---

**Nota 1. Identificación del Fondo**

- a) Los Estados Financieros y las notas que acompañan corresponden al *Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo* (en adelante “el Fondo”), el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 38/2017 de fecha 5 de octubre de 2017, inscritos bajo los asientos registrales números FA-0002-2017. El Fondo inició operaciones el 26 de abril de 2018.
- b) Los Estados Financieros que se presentan son, el Balance General al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y el resto de los estados financieros cubren el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 y 2022.
- c) El Fondo 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.
- d) El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano 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 Mediano Plazo por su política de inversión.  
  
Este Fondo de Inversión está recomendado para aquellos partícipes naturales o jurídicos con perfil de riesgo moderado, que deseen manejar su inversión en el mediano plazo, con necesidades de crecimiento en sus inversiones como su prioridad, que no necesiten liquidez inmediata, con una tolerancia media al riesgo y con previa experiencia en el Mercado de Valores.
- e) El Fondo fue constituido por plazo indefinido.
- f) Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 serán aprobados para su divulgación en sesión de Junta Directiva a celebrarse el 15 de febrero de 2024.
- g) 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

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
(San Salvador, República de El Salvador)

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

---

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 medio que fue publicado originalmente, acompañado de su nota explicativa propuesta por la Gestora y aprobada por la Superintendencia.

- h)* El *Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo* es administrado por Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión, cuya actividad principal es la administración de fondos de inversión, es 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.

### **Nota 2. Bases de Preparación de los Estados Financieros**

- a)* *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 de Reserva de El Salvador. Los Estados Financieros han sido preparados por la Gestora con base a las normas emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), prevaleciendo la normativa emitida por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva, 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°30.

- b)* *Bases de medición*

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
(San Salvador, República de El Salvador)

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

---

Los estados financieros del Fondo han sido preparados con base al costo amortizado, con excepción de inversiones en títulos valores, las cuales están valoradas al valor razonable.

*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 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 se deja intacto. El valor unitario de las cuotas de participación se expresa en cifras absolutas.

*d) 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, la exposición de los pasivos contingentes y saldos de ingresos y gastos por los períodos informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la 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.

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
(San Salvador, República de El Salvador)

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

---

*e) Cambios en políticas contables*

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no había efectuado ningún cambio en las políticas contables.

### **Nota 3. Políticas Contables Significativas**

*a) 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).

*b) 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 9 de julio de 2010, se establece que a partir del ejercicio económico que inicia el 1 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, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones; ni las casas de corredores de bolsa, las sociedades de depósito y custodia de valores, almacenes generales de depósito, Sociedad gestora de fondos de inversión de Activos y Bolsas de Valores, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Valores.

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.

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
(San Salvador, República de El Salvador)

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

---

*c) 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 Balance General 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 Resultado Integral clasifica los gastos desglosados y agrupados por su naturaleza. El Estado de Flujos de Efectivo se prepara utilizando el método directo.

*d) 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.

*e) Activos y pasivos financieros*

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable.

El Fondo reconoce un activo financiero o un pasivo financiero en su Balance General, sólo cuando 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

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
(San Salvador, República de El Salvador)

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

- 
- 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.

El Fondo clasificará los activos y pasivos financieros, conforme a su medición posterior al valor razonable.

Medición del valor razonable

Los precios los obtendrá de las siguientes fuentes:

- a) En el caso de instrumentos financieros de emisores locales, los precios que provea un agente especializado en valuación de valores;
- b) En el caso de instrumentos financieros de emisores extranjeros, los precios que provea un agente especializado en valuación de valores o un sistema de información bursátil o financiero internacional reconocido por la Superintendencia; y
- c) Respecto de los instrumentos financieros cuyos precios no puedan ser obtenidos de ninguna de las fuentes citadas anteriormente, el Fondo ha definido una metodología propia para la valoración de dichos instrumentos, la cual está disponible en cualquier momento para ser verificada por la Superintendencia.

*f) 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 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 el Estado de Resultado Integral que se incluyen.

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
 (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

**Nota 4. Política de Inversión**

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano 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		
	Min	Max	Base
<b>1. Títulos financieros</b>			
Valores de titularización	0 %	50 %	De los activos del Fondo de titularización
Cuotas de participación de Fondos Abiertos	0 %	50 %	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Cerrados	0 %	50 %	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Certificados de inversión	0 %	80 %	De los activos del Fondo de Inversión
Papel bursátil	0 %	80 %	De los activos del Fondo de Inversión
Otros	0 %	80 %	De los activos del Fondo de Inversión
<b>2. Clasificación de riesgo</b>			
Corto plazo Desde N3	0 %	100 %	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano Plazo Desde BBB-		100 %	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano Plazo Desde BB+	0 %	10 %	De los activos del Fondo de Inversión
<b>3. Sector Económico</b>			
Servicios	0 %	80 %	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio	0 %	80 %	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas	0 %	80 %	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial	0 %	80 %	De los activos del Fondo de Inversión
Otros	0 %	80 %	De los activos del Fondo de Inversión
<b>4. Origen de instrumentos</b>			
Local	0 %	100 %	De los activos del Fondo de Inversión
Internacional	0 %	80 %	De los activos del Fondo de Inversión
<b>5. Por concentración de grupo</b>			
Emisiones realizadas por vinculadas	0 %	10 %	De los activos del Fondo de Inversión
<b>6. Plazo de las Inversiones</b>			
Plazo de las inversiones	0 años	10 años	De los activos del Fondo de Inversión
Duración ponderada del Portafolio	0 años	5 años	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

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
(San Salvador, República de El Salvador)

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

---

### 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 efectivo caja, depósitos bancarios, y valores de alta liquidez y bajo riesgo.

## **Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales**

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, debido al uso de instrumentos financieros y al desarrollo de sus operaciones está expuesto a los siguientes riesgos:

### **Riesgo de mercado**

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.

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
 (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

A continuación, se muestra el indicador de Valor en Riesgo (Value at Risk, VaR por sus siglas en inglés) que refleja la posición de riesgos asumida al durante el período que finalizó al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Mes	2023				2022			
	VaR (US\$)	VaR (%)	Límite	Estado	VaR (US\$)	VaR (%)	Límite	Estado
Enero	221.20	1.31 %	25 %	Cumple	2,099.07	7.78 %	25 %	Cumple
Febrero	222.93	1.27 %	25 %	Cumple	104.51	0.45 %	25 %	Cumple
Marzo	236.55	1.28 %	25 %	Cumple	181.04	0.82 %	25 %	Cumple
Abril	299.08	1.58 %	25 %	Cumple	73.80	0.33 %	25 %	Cumple
Mayo	314.81	1.66 %	25 %	Cumple	311.20	1.43 %	25 %	Cumple
Junio	340.40	1.76 %	25 %	Cumple	287.65	1.68 %	25 %	Cumple
Julio	342.72	1.81 %	25 %	Cumple	193.76	1.43 %	25 %	Cumple
Agosto	341.90	1.77 %	25 %	Cumple	181.48	1.44 %	25 %	Cumple
Septiembre	366.52	1.87 %	25 %	Cumple	216.41	1.44 %	25 %	Cumple
Octubre	871.29	1.97 %	25 %	Cumple	278.64	1.77 %	25 %	Cumple
Noviembre	907.39	2.04 %	25 %	Cumple	253.47	1.77 %	25 %	Cumple
Diciembre	1,347.11	2.25 %	25 %	Cumple	298.96	2.22 %	25 %	Cumple

Mes	2023		2022	
	Volatilidad	Duración Modificada (años)	Volatilidad	Duración Modificada (años)
Enero	0.56 %	0.79	0.08 %	0.66
Febrero	0.55 %	0.79	0.53 %	0.98
Marzo	0.55 %	0.69	0.02 %	0.92
Abril	0.68 %	0.83	0.04 %	0.84
Mayo	0.71 %	0.83	0.18 %	0.77
Junio	0.76 %	0.92	0.63 %	0.78
Julio	0.78 %	0.90	0.28 %	0.90
Agosto	0.76 %	0.90	0.82 %	1.06
Septiembre	0.80 %	0.95	0.67 %	1.03
Octubre	0.85 %	0.98	0.16 %	0.96
Noviembre	0.88 %	0.90	0.18 %	0.88
Diciembre	0.97 %	0.89	0.39 %	0.85

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
(San Salvador, República de El Salvador)

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

---

- a) **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. El Fondo no tiene activos y pasivos denominados en otra moneda distinta al dólar de los Estados Unidos de América.
- b) **Riesgo de Tasa de Interés:**  
Es el riesgo que el valor de los instrumentos financieros del Fondo fluctúe debido a cambios en las tasas de interés de mercado. El ingreso y flujos de efectivo del Fondo están influenciados por estos cambios. Para más información sobre límites y herramientas de medición consultar *AC-008 Manual para la Gestión Integral de Riesgos*.
- c) **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*.
- d) **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 del Fondo mitiga este riesgo a través de la aplicación de políticas conservadoras 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 1 de enero al 31 de diciembre 2023 y 2022, respectivamente.

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
 (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

Mes	2023		2022	
	Alta Liquidez	Otros Valores	Alta Liquidez	Otros Valores
Enero	28 %	72 %	59 %	41 %
Febrero	32 %	68 %	55 %	45 %
Marzo	46 %	54 %	55 %	45 %
Abril	38 %	62 %	56 %	44 %
Mayo	38 %	62 %	54 %	46 %
Junio	36 %	64 %	47 %	53 %
Julio	62 %	38 %	29 %	71 %
Agosto	62 %	38 %	35 %	65 %
Septiembre	62 %	38 %	28 %	72 %
Octubre	18 %	82 %	26 %	74 %
Noviembre	28 %	72 %	27 %	73 %
Diciembre	20 %	80 %	32 %	68 %

**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 2023 y 2022, respectivamente.

Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
<i>US\$</i>				
<b>Cuentas Corrientes</b>				
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	33.89	AA-	0	0
Banco Agrícola, S.A.	8.03	AAA	0	0
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	2,129.26	AAA	0	0
<b>Depósitos a Plazo</b>				
Banco Azul de El Salvador, S.A.	780.00	A	180	45
Banco de América Central, S.A.	650.00	AAA	180	Entre 40 y 50
Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer, S.A.	1,224.86	A-	180	Entre 45 y 180

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
 (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

<u>2022</u>				
Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
	<i>US\$</i>			
<b>Cuentas Corrientes</b>				
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	1,067.57	AA-		0
Banco de América Central, S.A.	0.91	AAA	0	0
Banco Agrícola, S.A.	67.12	AAA	0	0
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	1,661.76	AAA	0	0
Cuentas de ahorro				
Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer, S.A.	602.56	A-	0	0
<b>Depósitos a Plazo</b>				
Banco Azul de El Salvador, S.A.	780.00	A-	180	Entre 90 y 180
Sociedad de Ahorro y crédito Credicomer, S.A.	600.00	A-	180	Entre 90 y 180
Banco de América Central, S.A.	650.00	AAA	180	Entre 90 y 180

**II. Pasivos Financieros Derivados Liquidados sobre una Base Bruta y Neta**

Al 31 de diciembre 2023 y 2022 el Fondo no contaba con instrumentos financieros derivados.

**III. Partidas Fuera de Balance General**

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación:

	<u>31 de diciembre 2023</u>	<u>Vencimiento</u>
	<i>US\$</i>	
Garantías constituidas a favor de los Partícipes	5,350.00	Menos de un año
Valores propios en custodia	51,266.11	Más de un año a cinco años
Obligaciones por operaciones de reporto	2,004.00	Menos de un año
Solicitudes de rescates pendientes de cancelar	<u>162.55</u>	Menos de un año
<b>Total</b>	<u>58,782.66</u>	

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
 (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

	<u>31 de diciembre 2022</u>	<u>Vencimiento</u>
	<i>US\$</i>	
Garantías constituidas a favor de los Participes	3,950.00	Menos de un año
Valores propios en custodia	12,937.27	Más de un año a cinco años
Solicitudes de rescates pendientes de cancelar	<u>686.27</u>	Menos de un año
<b>Total</b>	<u><u>17,573.54</u></u>	

**IV. Valor de Activos y Pasivos Financieros**

i) Jerarquía del valor razonable

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los insumos utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: insumos de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precio) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: entradas para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinado en su totalidad con base al insumo o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos con base en datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo. La determinación de que se constituye el término “observable” requiere de criterio significativo de parte de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
(San Salvador, República de El Salvador)

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

---

en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
 (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

- ii) Transferencia de activos y pasivos financieros entre los niveles 1 y 2 de la jerarquía del valor razonable.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se reportan transferencias de activos entre los niveles superiores o inferiores en la jerarquía de valor razonable.

- iii) Activos financieros medidos al valor razonable

El siguiente cuadro muestra los activos del fondo medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

**2023**

<b><u>Activo</u></b>	<b><u>Nivel 1</u></b> <i>US\$</i>	<b><u>Nivel 2</u></b> <i>US\$</i>	<b><u>Nivel 3</u></b> <i>US\$</i>
Papeles bursátiles	0.00	2,787.06	0.00
Certificados de Inversión	0.00	2,804.15	0.00
Valores de Titularización	0.00	2,206.85	0.00
Reportos	0.00	1,712.12	0.00
Cuotas de participación	0.00	43,932.24	0.00
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	<b>53,442.42</b>	<b>0.00</b>

**2022**

<b><u>Activo</u></b>	<b><u>Nivel 1</u></b> <i>US\$</i>	<b><u>Nivel 2</u></b> <i>US\$</i>	<b><u>Nivel 3</u></b> <i>US\$</i>
Papeles bursátiles	0.00	4,488.44	0.00
Certificados de Inversión	0.00	5,204.62	0.00
Valores de Titularización	0.00	1,308.29	0.00
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	<b>11,001.35</b>	<b>0.00</b>

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
(San Salvador, República de El Salvador)

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

---

### **V. Técnicas de valuación de insumos utilizados para la medición del valor razonable**

De acuerdo con la Ley de Fondos de Inversión, artículo 102, el proceso de valuación de las inversiones que realicen los Fondos se puede realizar tomando los precios de un proveedor autorizado por la Superintendencia, si no existiere un proveedor de precios autorizado, las Gestoras podrán definir una metodología para la valoración. La Gestora ha desarrollado una metodología propia para determinar el valor razonable de las inversiones del Fondo, la cual ha sido sometida a revisión y aprobación por parte de la Superintendencia:

- i. Para el caso de los títulos valores locales, el valor razonable se determina calculando el valor presente de los flujos futuros en concepto de capital e intereses, mismos que se descuentan a una TIR de familia ponderada como resultado de las transacciones de mercado primario y mercado secundario.
- ii. Para el caso de los títulos valores internacionales el valor razonable se determina tomando como fuente información primaria, los precios publicados por BLOOMBERG GENERIC.
- iii. Para el caso de las operaciones de reporto, el valor razonable corresponde al precio transado.
- iv. Para el caso de los depósitos a plazo, debido a que se trata de instrumentos financieros locales sin cotización, se tomará el valor razonable que equivale a su valor nominal al momento de la adquisición, estos instrumentos no se negocian en bolsa de valores, por tanto, no existen insumos observables.

### **VI. Mediciones de valor razonable utilizando insumos significativos no observables**

Durante el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se reportan activos categorizados dentro del nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

- e) Riesgo de Crédito:

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
 (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

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	Calificación de Riesgo	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
			US\$	US\$
Alutech, S.A. de C.V.	Certificado de Inversión	A+	0.00	2,001.77
Banco Abank, S.A.	Papel Bursátil	BBB	1,559.63	1,600.89
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	Papel Bursátil Y Certificado de Inversión	AA-	75.21	252.52
Hencorp Valores, Ltda, Titularizadora	Valores de Titularización	AA+	2,206.85	1,308.29
Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	A	201.03	1,183.44
Optima Servicios Financieros, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	N-2	1,001.27	1,001.29
Pentágono, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	BBB+	0.00	500.37
Banco Agrícola, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	30.00	0.00
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	300.67	302.46
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	2,423.40	2,650.45
Ministerio de Hacienda	Reporto	AAA	1,462.11	0.00
Estado de la República de El Salvador	Reporto	AAA	250.01	0.00
Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial +	Cuotas de participación	A-	43,932.24	0.00
La Hipotecaria, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	AAA	0.00	199.87
			53,442.42	11,001.35

**II. Activos financieros deteriorados**

Al 31 de diciembre 2023 y 2022 el Fondo no poseía activos financieros deteriorados.

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
 (San Salvador, República de El Salvador)

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

f) Riesgo operacional:

Es la posibilidad de incurrir en pérdida debido 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 período terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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.

### Nota 6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

a) Composición del rubro del efectivo y equivalentes de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo era la siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	2,171.18	3,399.92
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	2,030.00	0.00
<b>Total</b>	<u>4,201.18</u>	<u>3,399.92</u>

Al 31 de diciembre 2023 el Fondo poseía depósitos a plazo con un lapso de vencimiento menor o igual a 90 días.

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
 (San Salvador, República de El Salvador)

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

- b) Conciliación del efectivo y equivalentes de efectivo con el estado de flujos de efectivo.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	2,171.18	3,399.92
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	2,030.00	0.00
Total partidas del efectivo y equivalentes efectivo	<u>4,201.18</u>	<u>3,399.92</u>
Saldo de efectivo y efectivo equivalente según Estado de Flujos de Efectivo	<u><u>4,201.18</u></u>	<u><u>3,399.92</u></u>

Los criterios adoptados para determinar la composición de las partidas de efectivo y equivalentes de efectivo son los siguientes:

- a. 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 de 2023 y 2022, el Fondo no poseía disponible restringido.

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
 (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

**Nota 7. Inversiones Financieras**

La composición del portafolio de inversiones al 31 de diciembre 2023 y 2022 fue la siguiente:

a) Activos financieros mantenidos a valor razonable:

Tipo Instrumento	Mercado	Plazo de vencimiento	Valor razonable	
			Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
			US\$	US\$
Papeles bursátiles	Primario	Entre 145 y 513 días	2,787.06	4,488.44
Certificados de Inversión	Primario	Entre 85 y 1,453 días	2,804.15	5,204.62
Valores de Titularización	Primario	Entre 3 y 14 años	2,206.85	1,308.29
Reporto	Reporto	Entre 1 y 30 días	1,712.12	0.00
Inversiones en fondo de inversión		98 años	43,932.24	0.00
			<u>53,442.42</u>	<u>11,001.35</u>

Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Valor razonable	
			31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
			US\$	US\$
Alutech, S.A. de C.V.	Certificado de Inversión	A+	0.00	2,001.77
Banco Abank, S.A.	Papel Bursátil	BBB	1,559.63	1,600.89
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	Papel Bursátil y Certificado de Inversión	AA-	75.21	252.52
Hencorp Valores, Ltda, Titularizadora	Valores de Titularización	AA+	2,206.85	1,308.29
Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	A	201.03	1,183.44
Optima Servicios Financieros, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	N-2	1,001.27	1,001.29
Pentágono, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	BBB+	0.00	500.37
Banco Agrícola, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	30.00	0.00
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	300.67	302.46
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	2,423.40	2,650.45
Fondo de inversión cerrado de capital de riesgo Atlántida empresarial+.	Fondo de inversión cerrado de capital	A-	43,932.24	0.00
La Hipotecaria, S.A. de C.V.	Certificado de Inversión	AAA	0.00	199.87
Ministerio de Hacienda	Reporto	AAA	1,462.11	0.00
Estado de la República de El Salvador	Reporto	AAA	250.01	0.00

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
 (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Valor razonable	
			31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
			53,442.42	11,001.35

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 e) riesgo de Crédito.

b) Activos financieros cedidos en garantía

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, en el *Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo*, no existieron títulos cedidos en garantía.

c) Activos financieros pendientes de liquidación

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, en el Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, no existieron activos pendientes de liquidar.

d) Inversiones financieras recibidas en pago

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, en el Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, no se recibieron inversiones financieras como pago.

e) Límites de inversión

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, en el Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, no se excedieron los límites permitidos de inversión.

**Nota 8. Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre 2023 y 2022 el Fondo presenta un saldo en Cuentas por Cobrar netas de US\$ 1,196.14 y US\$ 150.51 que corresponde a rendimientos por cobrar, respectivamente.

**Nota 9. Propiedades de Inversión**

El Fondo no posee propiedades de inversión.

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
(San Salvador, República de El Salvador)

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

---

### **Nota 10. Pasivos Financieros a Valor Razonable**

Al 31 de diciembre 2023 y 2022 en el Fondo no existían saldos en pasivos financieros.

### **Nota 11. Cuentas por Pagar**

El saldo de las cuentas por pagar al 31 de diciembre 2023 y 31 de diciembre 2022 es US\$ 234.21 y US\$ 696.52, respectivamente que corresponden a obligaciones con los Partícipes y Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión.

a) Rescates por pagar

Al 31 de diciembre de 2023 se tenían rescates pendientes de pago por un valor de US\$ 162.56 (US\$ 686.27 al 31 de diciembre de 2022).

b) El plan de rescates

En los últimos 8 días hábiles del mes, posterior al cumplimiento del plazo mínimo de 180 días, desde las 9:00 am hasta las 12:00 PM de lunes a viernes, el partícipe podrá solicitar rescates y se pagarán dentro de los primeros 5 días hábiles del mes siguiente, por orden de llegada con el valor cuota del día anterior a la fecha de entrega del efectivo. Si el partícipe no realizare solicitud de rescate en el tiempo estipulado, se ampliará el tiempo de permanencia por un período de 180 días adicionales

Plazo para pago de rescates significativos:

- Rescate > 15 % del valor del Patrimonio del Fondo: el plazo para la liquidación será del sexto hasta el décimo día hábil del mes, posterior a los pagos para rescates normales de los primeros cinco días hábiles y se realizará por el orden en que se reciban las solicitudes de rescates.
- Si se tuviese un escenario de riesgo sistémico de liquidez, el Comité de Inversiones podrá determinar, amparado en el artículo 59 de la Ley de Fondos de inversión, 30 días como plazo máximo para atender los rescates solicitados. Lo anterior podría suspender temporalmente la valoración del fondo y cálculo del valor cuota.

c) Comisiones aplicables por pagos de rescates

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
(San Salvador, República de El Salvador)

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

---

La Gestora no tiene contempladas comisiones por suscripciones o rescates del Fondo, con excepción del Rescate Anticipado de Cuotas de Participación, en el cual se cobrará un recargo del 10 % anualizado sobre el valor a rescatar, por los días pendientes a completar del período de permanencia mínima en el Fondo de Inversión (180 días).

### **Nota 12. Comisiones por Pagar**

- a) Comisiones pendientes de pago a la Gestora  
Al 31 de diciembre 2023 el Fondo presentaba un monto de US\$ 70.49 (US\$ 1.44 en 2022) en concepto de comisiones pendientes de pago a la Gestora Atlántida Capital, S.A, Gestora de Fondos de Inversión.
- b) 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.
- c) Comisiones pagadas a la Gestora  
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del fondo la suma de  
US\$ 107.64 y US\$ 19.99, respectivamente.

### **Nota 13. Préstamos por Pagar**

Al 31 de diciembre 2023 y 2022 el Fondo no había adquirido préstamos con ninguna institución financiera.

### **Nota 14. Provisiones**

Al 31 de diciembre 2023 y 2022 esta cuenta no reflejaba movimientos.

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
(San Salvador, República de El Salvador)

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

---

### **Nota 15. Patrimonio**

Al 31 de diciembre 2023 el patrimonio total del Fondo fue de US\$ 59,792.23 (US\$ 16,468.78 en 2022) conformado de la siguiente manera:

- a) Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

El total de cuotas de participaciones emitidas y pagadas al 31 de diciembre 2023 fue de 44,624,088.93 (13,465,865.87 en 2022), las cuales son de plazo indefinido para su colocación y no cotiza en Bolsa.

- b) Cuotas de participación por tipos de aportes

Todas las cuotas de participación son aportes en dinero efectivo por los Partícipes. El Fondo no recibe aportes en especies.

- c) Valor unitario de las cuotas de participación al cierre del ejercicio

Al 31 de diciembre 2023 el valor unitario de la Cuota de Participación fue de US\$ 1.34355208 (US\$ 1.27396531 en 2022).

- d) Cambios durante por los años terminados el 31 de diciembre 2023 y 2022 en las cuotas de participación

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
 (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

El movimiento de las Cuotas de participación al 31 de diciembre 2023 y 2022 se detalla a continuación:

<b>Saldo inicial al 1 de enero de 2023</b>	13,465,865.87
Aportes del período	33,352,012.71
Rescate del período	(2,193,789.65)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>44,624,088.93</b>
<b>Saldo inicial al 1 de enero de 2022</b>	14,675,833.97
Aportes del período	2,618,982.83
Rescate del período	(3,828,950.93)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>13,465,865.87</b>

e) Estructura de participación de los partícipes en el Fondo

Al 31 de diciembre 2023 y al 31 de diciembre de 2022 la estructura de participación de los partícipes en el Fondo fue de la siguiente manera:

**2023**

<b><u>Tipo de partícipe</u></b>	<b><u>Cuotas</u></b>	<b><u>% de participación</u></b>
Natural	5,373,847.89	12.04
Jurídico	<u>39,250,241.04</u>	<u>87.96</u>
	<u>44,624,088.93</u>	<u>100.00</u>

**2022**

<b><u>Tipo de partícipe</u></b>	<b><u>Cuotas</u></b>	<b><u>% de participación</u></b>
Natural	4,090,549.96	30.38
Jurídico	<u>9,375,315.90</u>	<u>69.62</u>
	<u>13,465,865.86</u>	<u>100.00</u>

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
(San Salvador, República de El Salvador)

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

---

- f) 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:

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.

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
 (San Salvador, República de El Salvador)

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

### Nota 16. Ingresos por Intereses y Dividendos

A continuación, se detallan los ingresos por intereses del Fondo correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre 2023 y 2022.

- a) Ingresos y gastos por intereses y dividendos que provienen de las distintas operaciones del Fondo

<b>Ingresos:</b>	<b><u>2023</u></b>	<b><u>2022</u></b>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Intereses por depósitos en cuenta corriente	65.91	60.37
Intereses por depósitos a plazo fijo	145.20	191.66
Intereses por cuentas de Ahorro	<u>7.35</u>	<u>23.94</u>
<b>Total</b>	<b><u>218.46</u></b>	<b><u>275.97</u></b>
<b>Gastos:</b>	<b><u>2023</u></b>	<b><u>2022</u></b>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Comisiones Operaciones Bursátiles	30.78	16.16
Custodia de Valores	3.73	0.99
Intereses operaciones bursátiles	<u>13.02</u>	<u>0.00</u>
<b>Total</b>	<b><u>47.53</u></b>	<b><u>17.15</u></b>

- b) 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.

- c) Ingresos no reconocidos por activos financieros deteriorados.

Para el período que se informa el Fondo no mantuvo activos financieros deteriorados, esto permitió reconocer los ingresos de forma oportuna.

- d) Los intereses y dividendos pendientes de cobro provenientes de las distintas operaciones del Fondo al 31 de diciembre de 2023 fueron de US\$ 1,196.00 (US\$ 101.65 en 2022). Los saldos se encuentran registrados en las cuentas contables de

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
 (San Salvador, República de El Salvador)

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

“Inversiones financieras” y “Cuentas por Cobrar”.

### Nota 17. Ganancias o Pérdidas en Inversiones Financieras

- a) Ganancias o Pérdidas por Ventas de Activos y Pasivos Financieros

Durante el período que se informa no se efectuaron operaciones de venta de activos y pasivos financieros.

- b) 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, por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

I. I.Medidas	IV.2023		V.		VI.2022			
	VIII.Activo	IX.Pasivo	XI.	XII.Activo	III.	V.Pasivo		
/.	XVI.US\$	II. VIII.US\$	X.	XX.US\$	XI.	XII.US\$		
II.Ganancias	/.	1,405.04	/.	I. 0.00	II.	II. 554.55	XIX. XXX.0.00	
II.Pérdidas	II.	(26.12)	II.	/.	I. 0.00	/.	I. (0.70)	XVII. XVIII.0.00
<b>IX.Resultado</b>	<u>II.</u>	<u>1,378.92</u>	<u>I.</u>	<u>I. 0.00</u>	<u>II.</u>	<u>/.</u>	<u>II. 553.85</u>	<u>XLV. XLVI.0.00</u>

- c) Ganancias por Reversión de Deterioro y Pérdidas por Constitución de Deterioro de Activos Financieros

Durante el período que se informa no se reportan ganancias o pérdidas por deterioro de activos financieros.

### Nota 18. Gastos por Gestión

- a) Remuneraciones por administración del Fondo

El gasto de comisiones por administración del Fondo durante por los años terminados el 31 de diciembre 2023 y 2022 ascendió a US\$ 176.69 y US\$ 15.29, respectivamente.

- b) Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
 (San Salvador, República de El Salvador)

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

Los cambios en los porcentajes de las comisiones por administración del Fondo se detallan a continuación, para el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023:

<b>Medidas</b>	<b>2023 Comisión</b>	<b>2022 Comisión</b>
Enero	0.10 %	0.10 %
Febrero	0.10 %*	0.10 %
Marzo	0.25 %	0.10 %
Abril	0.25 %	0.10 %
Mayo	0.25 %	0.10 %
Junio	0.25 %	0.10 %
Julio	0.25 %	0.10 %
Agosto	0.25 %	0.10 %
Septiembre	0.25 %	0.10 %
Octubre	1.13 % *	0.10 %
Noviembre	1.40 % *	0.10 %
Diciembre	1.40 %	0.10 %

\* A partir del 22 de febrero del 2023, el valor de la comisión cambio de 0.10 % a 0.25 %

\* A partir del día 13 de octubre del 2023 el valor de la comisión cambio de 0.25 % a 1.13 %

\* A partir del 3 de noviembre del 2023, el valor de la comisión cambio de 1.13 % a 1.40 %

### Nota 19. Gastos Generales de Administración y Comités

Los Gastos Generales de Administración y Comités por los años terminados el 31 de diciembre 2023 y 2022 ascendió a US\$ 10.99 y US\$ 20.60, respectivamente.

### Nota 20. Otros Ingresos o Gastos

Por el año terminado el 31 de diciembre 2023 el Fondo no incurrió en otros ingresos o gastos y por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 reportó otros ingresos netos de gastos por US\$ 0.20

### Nota 21. Partes Relacionadas

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
 (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

En el siguiente cuadro se detalla la tenencia de cuotas por la Gestora, entidades relacionadas a la misma al 31 de diciembre 2023 con 1,253,023.36 participaciones, representando un 2.808 % (1,848,503.88, representando un 13.73 % en el 2022):

<u>Partícipe</u>	<u>Cuotas al 31 de diciembre 2023</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Administradora de Fondo de Pensiones Confía, S.A.	267.90	0.001 %
Atlántida Securities S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa	172,961.19	0.388 %
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	562,188.10	1.260 %
Atlántida Vida, S.A., Seguros de Personas	517,606.17	1.160 %
Total	<u>1,253,023.36</u>	<u>2.809 %</u>

A continuación, se detalla la tenencia de cuotas por entidades relacionadas a la Gestora al 31 de diciembre 2022

<u>Partícipe</u>	<u>Cuotas al 31 de diciembre 2022</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Atlántida Securities S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa	172,961.18	1.28 %
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	562,188.10	4.18 %
Atlántida Vida, S.A., Seguros de Personas	1,113,354.60	8.27 %
Total	<u>1,848,503.88</u>	<u>13.73 %</u>

Al 31 de diciembre de 2023 el Fondo de Inversión poseía saldos en cuentas corrientes en Banco Atlántida El Salvador, S.A., por un valor de US\$ 33.89 (US\$ 1,067.57 en 2022) y otras inversiones (Papel Bursátil y Certificado de Inversión) por US\$ 75.21 (US\$ 252.52 en 2022). El Fondo ha cancelado en concepto de comisión por administración a Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, de acuerdo en lo indicado en el literal “c”, de la nota 12.

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
 (San Salvador, República de El Salvador)

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

### Nota 22. 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 fue vigente hasta el año 2021.

Vencido el plazo anterior, dichas rentas o ganancias tendrán el tratamiento a que se refiere el numeral 5) del artículo 4 de la Ley del Impuesto sobre la Renta y demás leyes aplicables.

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.

### Nota 23. Información sobre Custodia de Valores y Otros Activos

Al 31 de diciembre 2023 y 2022 los activos financieros del Fondo estaban bajo custodia de la Central de Depósitos de Valores S.A. de C.V.

### Nota 24. Garantía Constituida

La Gestora ha constituido garantía a favor del Fondo de acuerdo con el siguiente detalle:

Detalle	31 de diciembre 2023
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes de los Fondo de Inversión administrados por Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
N° Referencia	SISA Seguros: 247390 por tramo de US\$ 1,000.00

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
 (San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

Detalle	31 de diciembre 2023
	250182 por tramo de US\$ 750.00
	251651 por tramo de US \$2,700.00
	254172 por tramo de US\$ 900.00
<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\$ 5,350.00
<b>% con relación al Patrimonio del Fondo</b>	8.95%
<b>Vigencia</b>	SISA Seguros: 22-5-2024 para tramo de US\$ 1,000.00; 9-8-2024 para tramo de US\$ 750.00; 27-09-2024 para tramo de US\$ 2,700.00; y 6-12-2024 para tramo de US\$ 900.00

Detalle	31 de diciembre de 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>Nº Referencia</b>	SISA Seguros: 235143 por tramo de US\$ 750.00 236984 por tramo de US\$ 685.00 236319 por tramo de US\$ 1,515.00 240291 por tramo de US\$ 500.00 233437 por tramo de US\$ 500.00
<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\$ 3,950.00
<b>% con relación al Patrimonio del Fondo</b>	23.98 %
<b>Vigencia</b>	SISA Seguros: 18-10-2023 para tramo de US\$ 685.00; 27-9-2023 para tramo de US\$ 1,515.00, 9-8-2023 para tramo de US\$ 750.00, 8-12-2023 para tramo de US\$ 500.00 y 6-6-2023 para tramo de US\$ 500.00

**Nota 25. Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversiones**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos.

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
 (San Salvador, República de El Salvador)

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

---

### Nota 26. Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existían litigios pendientes en contra del Fondo.

### Nota 27. Tercerización de Servicios

Al 31 de diciembre 2023 y 2022 los servicios de Auditoría Interna, Oficialía de Cumplimiento y Tecnología fueron prestados a Atlántida Capital por Banco Atlántida El Salvador, S.A., con quien se tiene un contrato firmado de plazo indefinido.

### Nota 28. Pasivos y Activos Contingentes

Al 31 de diciembre 2023 y 2022, no existían Activos y Pasivos Contingentes.

### Nota 29. Calificación de Riesgo

Al 31 de diciembre de 2023 el Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a mediano plazo posee las siguientes calificaciones de riesgo:

Empresa calificador de riesgo: Pacific Credit Rating, S.A. de C.V  
 Fecha de Comité: 26/09/2023

Riesgo Integral	sv M2f
Riesgo Fundamental	Sv MAA-f
Riesgo de Mercado	Sv M2+
Riesgo Fiduciario	Sv AAf

- Perfil del Fondo M:  
 Estos fondos de inversión están dirigidos a los inversionistas que tienen un perfil de inversión moderado que busca rentabilidad, pero con una probabilidad mínima de pérdidas de capital o niveles de severidad muy bajos.
- Riesgo Integral 2:  
 Dentro de su perfil, corresponde a fondos de inversión con una moderada vulnerabilidad a sufrir pérdidas en el valor.

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
(San Salvador, República de El Salvador)

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

---

- **Riesgo Fundamental AA:**  
Los factores de protección, que se desprenden de la evaluación de la calidad y diversificación de los activos del portafolio son altos. En esta categoría se incluirán aquellos Fondos de inversión que se caractericen por invertir de manera consistente y mayoritariamente en valores, bienes y demás activos de alta calidad crediticia. El perfil de la cartera deberá caracterizarse por mantener valores bien diversificados y con prudente liquidez.
- **Riesgo de Mercado 2:**  
Dentro de su perfil, corresponde a fondos de inversión con una moderada volatilidad ante cambios en las condiciones de mercado.
- **Riesgo Fiduciario AA:**  
La administración del fondo cuenta con capacidad para llevar a cabo una muy buena gestión de los recursos a su cargo. El riesgo fiduciario es considerablemente bajo como resultado de al menos la concurrencia de la capacidad profesional de los administradores, el muy buen diseño organizacional y de procesos, la efectiva ejecución de dichos procesos, así como por el uso de sistemas de información de muy alta calidad.
- **Perspectiva: Estable**

Empresa calificador de riesgo: SCRiesgo Rating Agency.

Sesión extraordinaria: N°6172023

Fecha de ratificación: 30 de octubre de 2023.

Clasificación: scr AA- 2 (SLV) perspectiva: estable.

La clasificación anterior tiene el siguiente significado:

Scr AA (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 alta probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una buena gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del fondo y los relacionados con su entorno. Nivel muy 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

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
(San Salvador, República de El Salvador)

## **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación y valor de las mismas)

---

al que pertenecen de acuerdo a la naturaleza del fondo.

Perspectiva estable: Se percibe que una baja probabilidad de que la clasificación varíe en el mediano plazo.

### **Nota 30. Diferencias Significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Administración del Fondo de Inversión ha determinado las diferencias principales entre el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión, el cual es la base para la elaboración de los Estados Financieros a los cuales hacen referencia las Notas a los Estados Financieros y las Normas Internacionales de Información Financiera, de acuerdo con el siguiente detalle:

1. Las inversiones financieras se valúan de acuerdo con la normativa técnica regulatoria y metodología de valoración propia a valor razonable con cambios en valor resultados. Según las NIIF la medición puede ser a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de los dos siguientes:
  - Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
  - de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.
2. Las NIIF requieren ciertas revelaciones adicionales para los instrumentos financieros.

### **Nota 31. Hechos Ocurredos Después del Período Sobre el que se Informa**

El Fondo no reporta hechos relevantes posteriores a la fecha de los estados financieros.

*“La información financiera completa del Fondo se incluye en los estados financieros y sus notas, que fueron auditados por KPMG, S.A. según Junta General de Accionistas de febrero de 2024. Los honorarios totales autorizados a esa firma por servicios profesionales, ascendieron a USD\$7,119.00, de los cuales USD\$7,119.00 corresponde a costos de auditoría externa”.*

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo**  
**Administrado 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.)**  
(San Salvador, República de El Salvador)

### **Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de los Estados Unidos de América excepto por las cuotas de participación  
y valor de las mismas)

---

# 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 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

---

**Javier Mayora Re**

Gerente General



**FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO  
ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO  
PLAZO**

---

**MEMORIA DE LABORES 2022**

## **CONTENIDO**

<b>MENSAJE DEL PRESIDENTE.....</b>	<b>4</b>
<b>IDENTIFICACIÓN DEL FONDO.....</b>	<b>7</b>
<b>SOCIEDAD GESTORA Y CONGLOMERADO FINANCIERO.....</b>	<b>7</b>
JUNTA DIRECTIVA .....	7
ACCIONISTAS.....	8
ORGANIGRAMA .....	9
<b>FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO .....</b>	<b>10</b>
<b>NÚMERO DE REGISTRO EN EL REGISTRO PÚBLICO BURSÁTIL (RPB).....</b>	<b>12</b>
<b>PRINCIPALES LOGROS.....</b>	<b>14</b>
<b>DESCRIPCIÓN Y CARACTERÍSTICAS DEL FONDO.....</b>	<b>16</b>
<b>FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO .....</b>	<b>16</b>
OBJETO DEL FONDO .....	16
TIPO DE INVERSIONISTA OBJETIVO .....	16
ENTIDAD COMERCIALIZADORA.....	16
PLAZO DE DURACIÓN DEL FONDO.....	16
POLÍTICA DE INVERSIÓN .....	16
CALIFICACIÓN DE RIESGO VIGENTE.....	17
COMITÉ DE INVERSIONES.....	17
<b>AUTORIZACIONES.....</b>	<b>20</b>
<b>AUTORIZACIONES EMITIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO ...</b>	<b>21</b>
<b>ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DEL FONDO.....</b>	<b>23</b>
<b>INVERSIONES DEL FONDO.....</b>	<b>23</b>
COMPORTAMIENTO DEL PATRIMONIO Y VALOR CUOTA .....	23
RENDIMIENTO ANUALIZADO PROMEDIO .....	24
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO FINANCIERO .....	24
POR TIPO DE INVERSIÓN Y POR SECTOR ECONÓMICO .....	25
DATOS GENERALES.....	26
COMISIONES Y GASTOS.....	27
<b>FACTORES DE RIESGO .....</b>	<b>30</b>
<b>PROCESO DE GESTIÓN DE RIESGOS .....</b>	<b>30</b>
<b>PRINCIPALES RIESGOS ASUMIDOS POR LA ENTIDAD .....</b>	<b>32</b>
<b>POLÍTICAS PARA LA GESTIÓN DE RIESGOS .....</b>	<b>35</b>
<b>DESCRIPCIÓN DE METODOLOGÍAS Y HERRAMIENTAS PARA LA MITIGACIÓN DE RIESGOS</b>	<b>36</b>
<b>INFORME AUDITORÍA EXTERNA .....</b>	<b>41</b>
<b>INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA.....</b>	<b>42</b>
<b>DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD .....</b>	<b>77</b>



# **MENSAJE DEL PRESIDENTE**

## MENSAJE DEL PRESIDENTE

En nombre de la Junta Directiva de Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión, me gratifica presentar la Memoria de Labores del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo correspondiente al cierre del año 2022, así como también mencionar nuestros principales logros en este período. El 2022 fue un año marcado por distintos retos del entorno económico del país El Salvador, pero también ha sido un año en el que hemos sido privilegiados de aprovechar muchas oportunidades de inversión, oportunidades que han permitido mantener posicionada a nuestro Gestora, 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 para nuestros partícipes. En octubre de 2022 inició operaciones el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial+ con su primera colocación de US\$36.50MM., por lo que Atlántida Capital se mantiene como el primer y único emisor de este tipo de Fondo. El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida ha continuado sus inversiones, destacando la adquisición de 2 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.

A continuación, destaco los logros que más nos enorgullecen 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.

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

Atentamente,



---

**Gabriel Eduardo Delgado Suazo**

**Director Presidente**

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



# **IDENTIFICACIÓN DEL FONDO**

## IDENTIFICACIÓN DEL FONDO

### 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, y forma parte en El Salvador del Conglomerado Financiero 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 y Atlántida Vida, S.A., Seguros de personas.



### Junta Directiva

Cargo	Nombre
<b>Director Presidente</b>	Gabriel Eduardo Delgado Suazo
<b>Director Vicepresidente</b>	José Ricardo Estrada Tenorio
<b>Director Secretario</b>	Carlos Marcelo Olano Romero

**Primer Director Suplente**

Sara de Jesús Ochoa Matamoros

**Segundo Director Suplente**

Carlos Alberto Coto Gómez

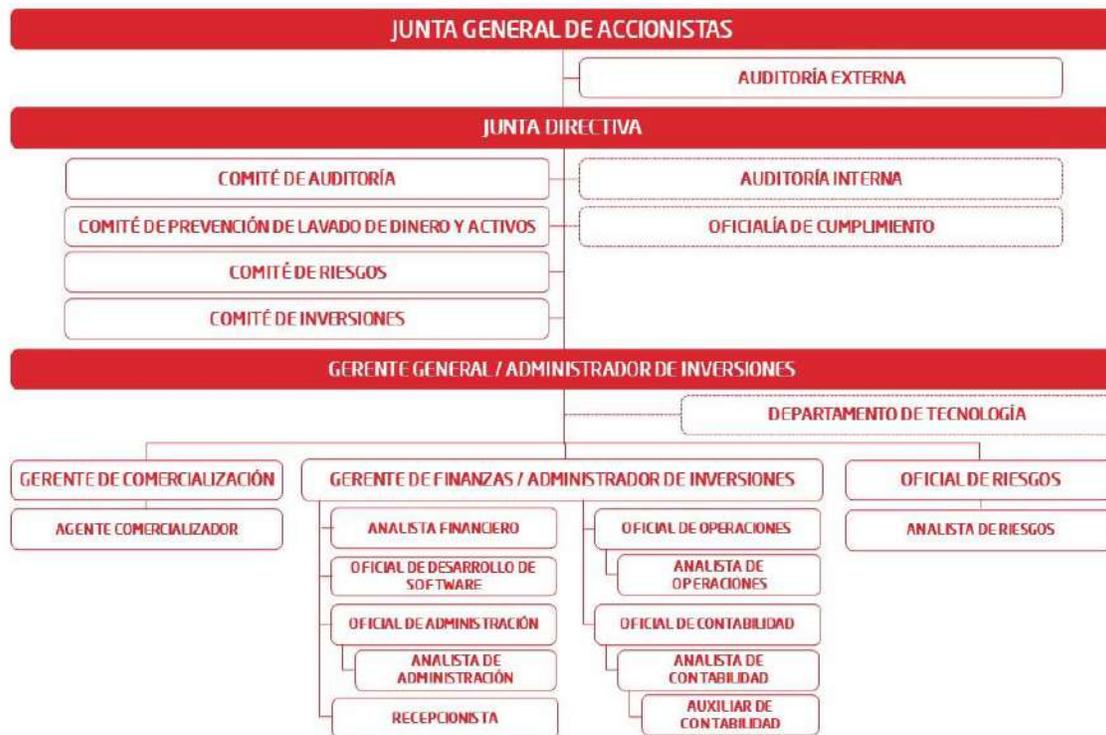
**Tercer Director Suplente**

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



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

## **FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO**

Este Fondo de Inversión está recomendado para aquellos Partícipes personas naturales o jurídicas con perfil de riesgo moderado, que deseen manejar su inversión en el mediano plazo, con necesidades de crecimiento en sus inversiones como su prioridad, que no necesiten liquidez inmediata, con una tolerancia media al riesgo y con previa experiencia en el mercado de valores.



**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. El Fondo de Inversión Abierto 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, inscritos bajo los asientos registrales números GE-0001-2017 y FC-0002-2017.



# **PRINCIPALES LOGROS**

## PRINCIPALES LOGROS



Su patrimonio incrementó en un 3.84% obteniendo un monto total de \$16,468,780.00.



Cuenta con 669 partícipes.



Obtuvo un rendimiento promedio de 4.87%



# DESCRIPCIÓN Y CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

# DESCRIPCIÓN Y CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

## FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO

### Objeto del Fondo

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano 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 Mediano Plazo por su política de inversión.

### Tipo de Inversionista Objetivo

Este Fondo de Inversión está recomendado para aquellos inversionistas con las siguientes características:

- Personas naturales o jurídicas.
- Con perfil de riesgo moderado
- Que deseen manejar su inversión en el mediano plazo, con necesidades de crecimiento en sus inversiones como su prioridad, que no necesiten liquidez inmediata, con una tolerancia media al riesgo y con previa experiencia en el Mercado de Valores.

### Entidad Comercializadora

La entidad comercializadora de este Fondo de Inversión será Atlántida Capital S.A, Gestora de Fondos de Inversión.

### Plazo de duración del Fondo

El plazo mínimo de permanencia de las suscripciones del Partícipe es 180 días

### Política de Inversión

Atlántida Capital, de conformidad con su política de inversión, podrá invertir en cualquiera de los Activos Objeto de Inversión establecidos en el presente Prospecto, contenidos en la Ley.

La Gestora de acuerdo a la Ley de Fondos de Inversión, debe mantener al menos, 20% en depósitos que podrá mantener en entidades del sistema financiero, 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. La duración ponderada del portafolio de inversión no deberá ser mayor a 5 años. Los certificados de depósitos a plazo fijo podrán ser de hasta 1 año plazo. Asimismo, se revelará la clasificación de riesgo de los títulos invertidos acorde al art 55 de la Ley de Fondos de Inversión. Por otro lado, las operaciones con reportos estarán sujetas a las condiciones estipuladas en el artículo 5 de la NDMC07

### **Calificación de Riesgo Vigente**

Zumma Ratings, según Comité de Clasificación Ordinario del 27 de octubre de 2022, emitió la clasificación de Riesgo de Crédito de es A+fi(slv) Rm2(slv). Dónde la Clasificación de riesgo de calidad crediticia: A+fi (slv), Fondos calificados Afi muestran una media alta capacidad para preservar el valor del capital, sin incurrir en pérdidas por exposición a riesgo de crédito.

A la vez posee una clasificación de riesgo a la sensibilidad de mercado: Rm2 (slv), La clasificación de Rm 2 indica una sensibilidad del portafolio de inversión ante fluctuaciones en las condiciones de mercado moderada. Y su riesgo administrativo y operacional: Adm2.sv

### **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 Eduardo 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 Eduardo Delgado Suazo, y el actual Director Secretario, Carlos Marcelo Olano Romero.

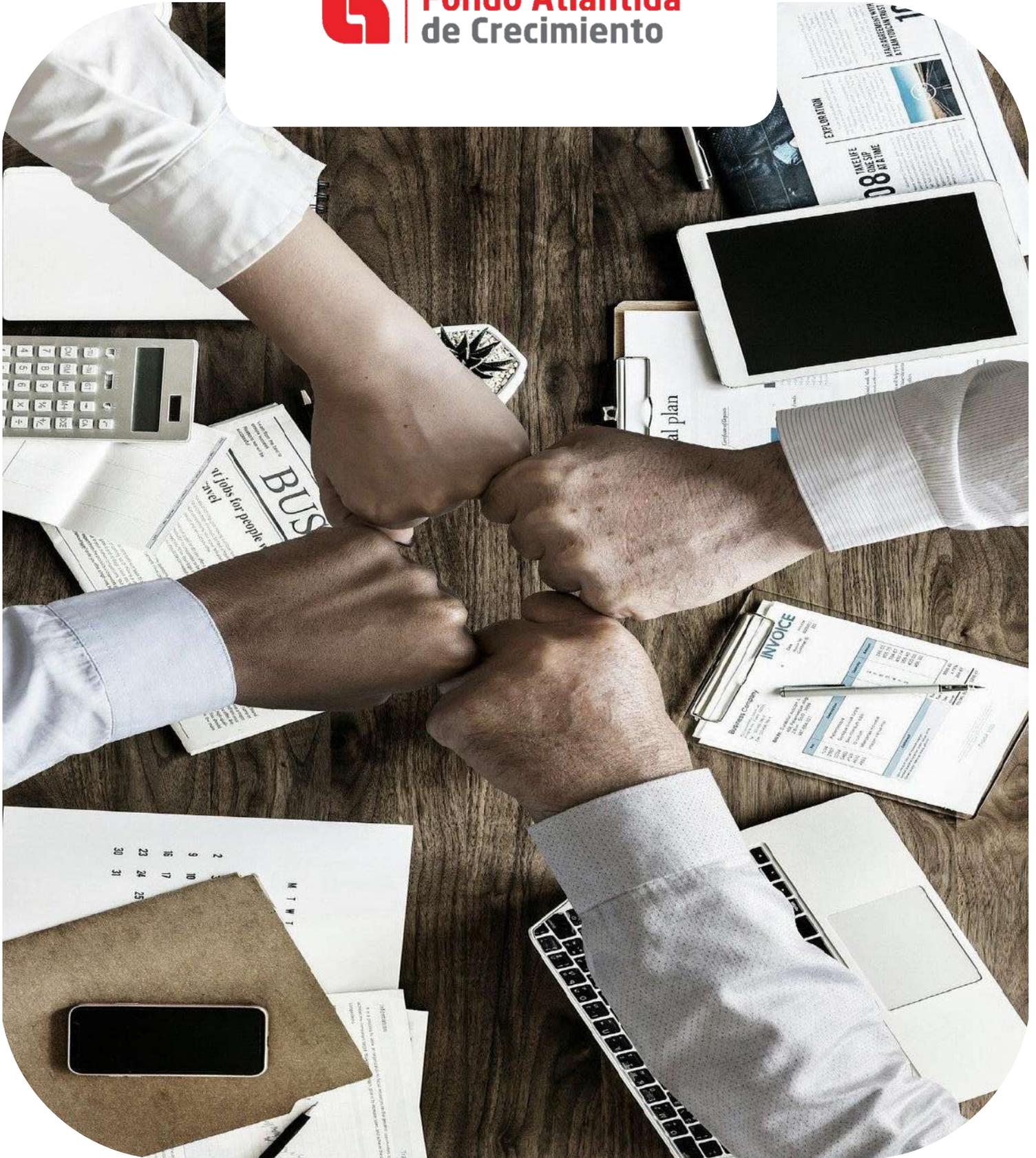
## Sesiones

**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	01/2022	05/01/2022
2	02/2022	11/02/2022
3	03/2022	10/03/2022
4	04/2022	12/04/2022
5	05/2022	11/05/2022
6	06/2022	14/06/2022
7	07/2022	12/07/2022
8	08/2022	09/08/2022
9	09/2022	13/09/2022
10	10/2022	11/10/2022
11	11/2022	08/11/2022
12	12/2022	05/12/2022

## Temas tratados a lo largo del periodo:

Gestión de inversiones de 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.



# AUTORIZACIONES

## **AUTORIZACIONES EMITIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO**

No se presentaron autorizaciones en el periodo reportado.



# ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DEL FONDO

# ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DEL FONDO

## INVERSIONES DEL FONDO

Atlántida Capital, en aras de mantener un adecuado nivel de patrimonio, ha realizado Inversiones, en 2022, por cuenta del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo. A continuación, se expone un resumen de las inversiones:

### Comportamiento del Patrimonio y Valor Cuota



## Rendimiento Anualizado Promedio

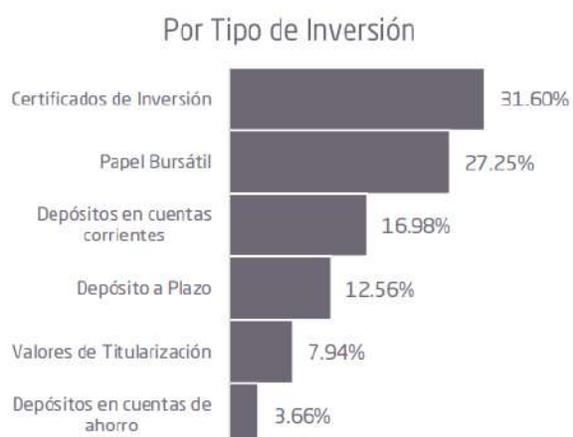
	90 días	180 días	360 días
Rendimiento Anualizado Promedio	5.3742%	5.1147%	4.8768%

El patrimonio del Fondo al 31 de diciembre de 2022 fue de US\$17,155,045.98, conformado por 13,465,865.87 cuotas de participación. El valor cuota al cierre del año fue de US\$1.27396531.

## Composición del Portafolio Financiero

Emisor	Porcentaje
Banco Davivienda, S.A.	16.09%
Alutech, Sociedad Anónima de Capital Variable	12.15%
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A	11.93%
Banco Abank, S.A.	9.72%
Banco Atlantida El Salvador,S.A. de C.V.,	8.02%
Hencorp Titularizadora, S.A.	7.94%
Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer, S.A.	7.37%
Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. de C.V.	7.19%
Optima Servicios Financieros, S.A. de C.V.	6.08%
Banco Azul de El Salvador, S.A.	4.83%
Banco de America Central,S.A.	4.02%
Pentagono, S.A. de C.V.	3.04%
La hipotecaria El Salvador	1.21%
Banco Agrícola, S.A.	0.41
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## Por Tipo de Inversión y Por Sector Económico

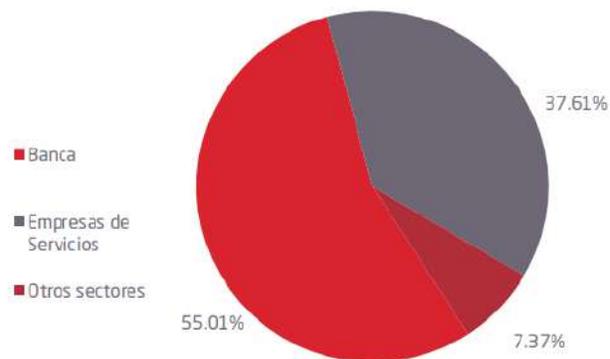


Por Tipo de Moneda

US\$

100%

Por Sector Económico



Por País de Origen del Emisor

SLV

87%

HND

13%

## Datos Generales

Datos Generales	Valor
<b>Administrador de Inversiones</b>	Lic. Francisco Javier Mayora Re
<b>Clasificación de Riesgo del Fondo</b>	SCRIESGO: AA- 2 (SLV) Estable. Riesgo de Mercado 2 ZUMMA RATINGS: AA-fi.sv Estable. Riesgo de Mercado 2
<b>Depositaria</b>	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
<b>Objeto del Fondo</b>	El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano 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 Mediano Plazo debido a la moderada duración de sus activos.
<b>Resumen de los Objetivos y Políticas de Inversión</b>	Refiérase al <i>Reglamento Interno del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo</i> , numeral 7
<b>Tipo de Fondo</b>	Abierto
<b>Fecha de Inicio de Operaciones</b>	26/04/2018
<b>Patrimonio del Fondo</b>	\$17,155,045.98
<b>Cuotas de Participación</b>	13,465,865.87
<b>Número de Partícipes</b>	669
<b>Valor Cuota (al 31/12/2022)</b>	\$1.27396531
<b>VAR (USD)</b>	\$179,707.24
<b>Duración(años)</b>	0.85
<b>Comisión de Administración</b>	0.10%

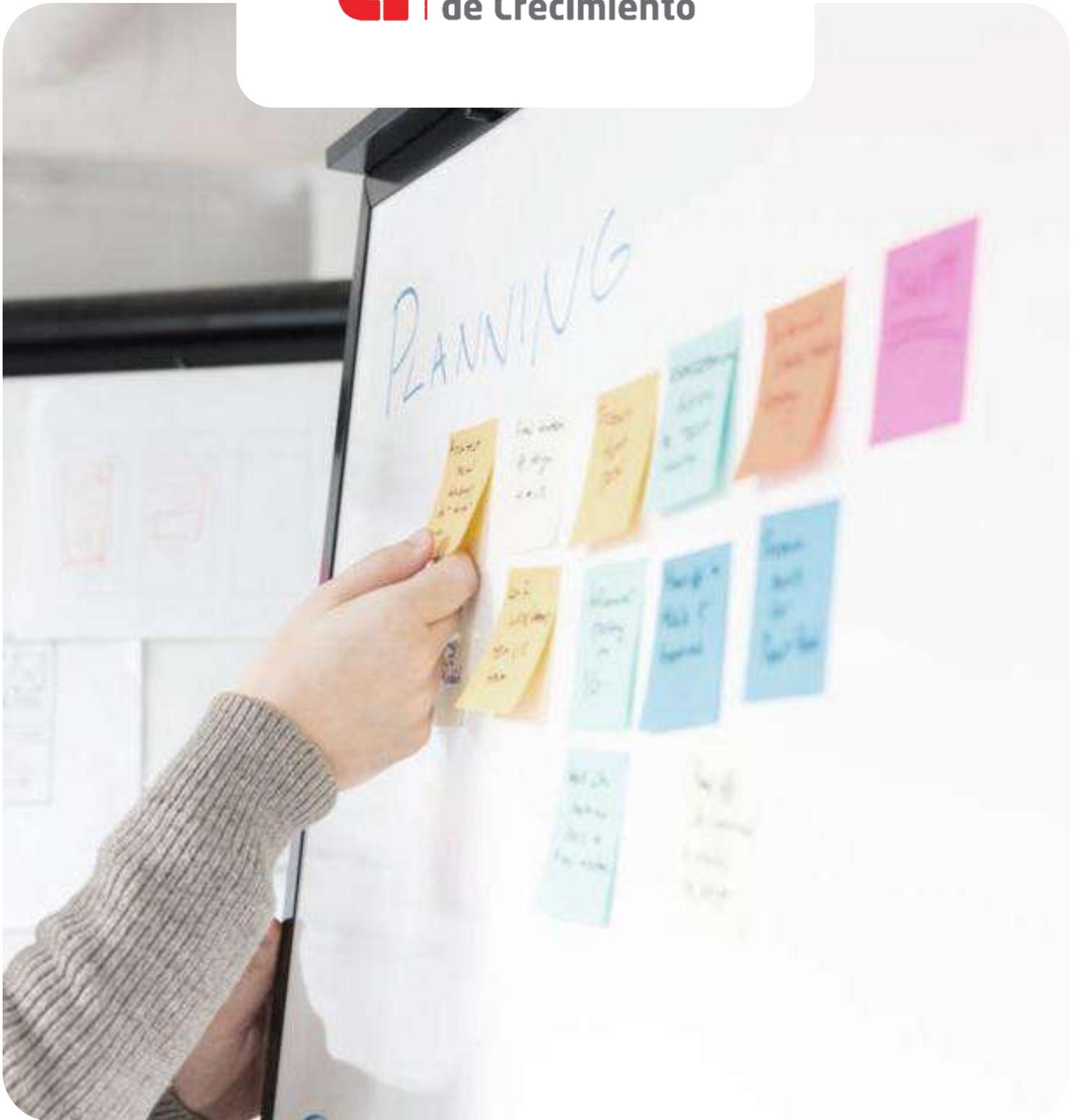
## Comisiones y gastos

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

<b>Gasto con cargo al fondo</b>	<b>Valor</b>
Servicios de Auditoría Externa Financiera y Fiscal	Mínimo USD\$2,500.00 anuales, provisionado diariamente.
Contratación de servicios de Clasificación de Riesgo	Mínimo USD\$2,000.00 anuales, provisionado diariamente
Comisiones por Operaciones en Bolsa de Valores (Anexo en este Prospecto de Colocación de Cuotas de Participación)	Máximo 2% por operación.
Costos de Custodia y servicios prestados por CEDEVAL (Anexo en este Prospecto de Colocación de Cuotas de Participación)	(En función de tarifas publicadas por Central de Valores S.A. de C.V. – CEDEVAL)
Publicación de Estados Financieros e Información sobre Hechos Relevantes	Mínimo USD\$3,000.00 anuales, provisionado diariamente.
Servicios de Proveeduría de Valuación de Valores	Mínimo USD\$6,000.00 anuales, provisionado diariamente.
Honorarios Legales	Mínimo USD\$500.00 anuales, provisionado diariamente.
Gastos Registrales	Mínimo USD\$3,000.00 anuales, que estarán en función de las tarifas que establezca la

Superintendencia del Sistema Financiero,  
provisionado diariamente.

Gastos por servicios Bancarios	Mínimo USD\$500.00 anuales, provisionado diariamente.
Gastos de Publicidad y Mercadeo	Máximo \$10,000.00 anuales, provisionado diariamente.
Gastos por servicios tecnológicos de la operatividad del Fondo	Mínimo \$500.00 anuales, provisionado diariamente.



# **FACTORES DE RIESGO**

## FACTORES DE RIESGO

### 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>
<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
<ul style="list-style-type: none"> <li>Riesgo operacional</li> <li>Riesgo legal</li> <li>Riesgo tecnológico</li> <li>Riesgo reputacional</li> <li>Riesgo estratégico</li> <li>Riesgo de fraude</li> <li>Riesgo de contraparte</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Riesgo de mercado</li> <li>Riesgo de liquidez</li> <li>Riesgo de crédito</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Riesgo nacional e internacional</li> </ul>

### 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**

### **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
AC-043	Política de Administración del Fondo de Capital de Riesgo

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

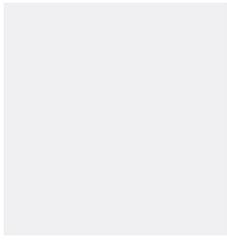
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, ha desarrollado una serie de herramientas, manuales y políticas para la gestión de los riesgos inherentes a su actividad. A continuación, se detallan las metodologías para el control de los riesgos:

N°	Riesgo	Sub Riesgo	Referencia a	Variables/Mitigantes
			Manual o Política	
1	<b>Riesgo Operacional</b>	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,

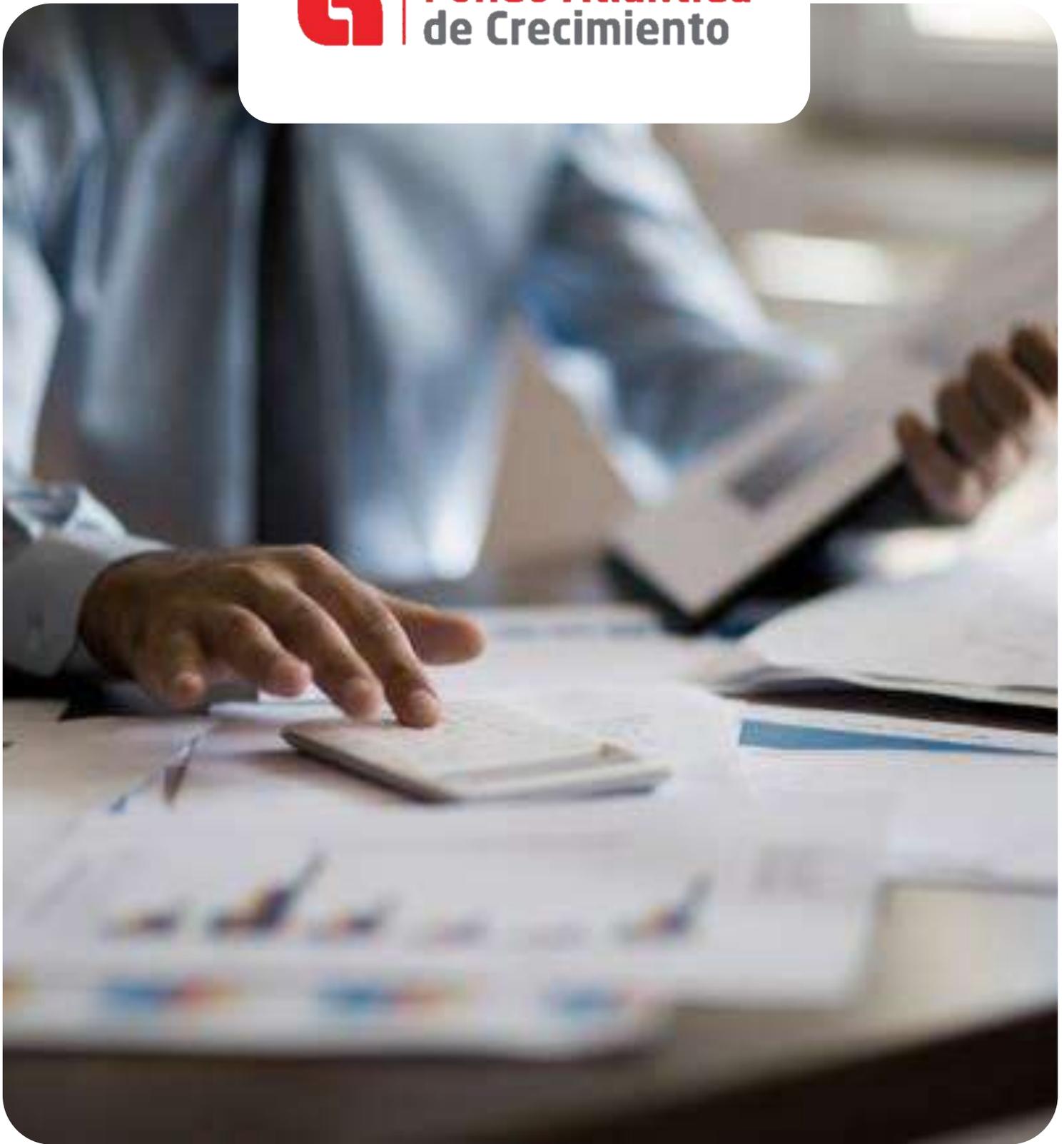
permisos de usuario,  
infraestructura  
tecnológica,  
continuidad del  
negocio, proveedores y  
backups establecidos  
en los manuales  
citados.

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	<b>Riesgo Financiero</b>	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.
	<b>Riesgo Externo</b>		
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 AUDITORÍA**

# INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA

## **Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano 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 2022

### **Informe de los auditores independientes**

#### **Señores**

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

#### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que comprenden el balance general, estado de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio, estado de flujos de efectivo y las notas explicativas correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2022 del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, administrado por Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2022, del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo de conformidad con el Manual y Catálogo de Cuentas para Fondos de Inversión vigente en El Salvador emitido por el Banco Central de Reserva de El Salvador, como se describe en la Nota 2 a los

estados financieros.

### **Bases para la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), adoptadas por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría de la República de El Salvador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base razonable para nuestra opinión

### **Asunto de énfasis**

Hacemos referencia a la Nota 2 a los estados financieros, en la cual se describe que los estados financieros y las notas respectivas del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, son elaborados de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para las Fondos de Inversión vigente en El Salvador, las cuales establecen 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. Nuestra opinión no es calificada con relación a este asunto.

### **Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros del Fondo**

La administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos de conformidad con las disposiciones sobre información financiera establecidas en el Manual y Catálogo de Cuentas para Fondos de Inversión vigente en El Salvador emitido 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 errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Fondo de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista

Responsabilidad de los auditores por 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 contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede influir 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 mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales 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 apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.

- Obtuvimos un entendimiento 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 del Fondo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la administración de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes 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 el Fondo deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables de la administración del Fondo en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría

### **Otros asuntos**

Los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2021, fueron auditados por otros auditores independientes, quienes emitieron una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros, con fecha 10 de febrero de 2022

**Monroy y Asociados**

**Registro número 2087**

**Rebeca Antonia Monroy Sánchez**

**Socio, registro número 6106**

**1 de febrero de 2023**

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano 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**

Por los años terminado al 31 de diciembre 2022 y 2021

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

	Nota	2022	XI	2021
<b>Activo</b>				
<b>Activos Corrientes</b>				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	US\$ 3,399.92	US\$	4,856.22
Depósitos a Plazo		2,030.00		7,387.00
Inversiones Financieras	7	11,001.35		4,846.82
Cuentas por Cobrar Netas	8	150.51		167.61
Otros Activos		583.53		580.63
<b>Activos No Corrientes</b>				
Bienes Recibidos en Pago		-		-
<b>Total Activos</b>		<b>US\$ 17,165.30</b>		<b>US\$ 17,838.28</b>
<b>Pasivo</b>				
<b>Pasivos Corrientes</b>				
Pasivos Financieros a Valor Razonable	9	-		-
Préstamos con Bancos y Otras Entidades del Sistema Financiero	12	-		-
Cuentas por Pagar	10	696.52		1,979.57
<b>Pasivos No Corrientes</b>				
Provisiones	13	-		-
<b>Total Pasivos</b>		<b>US\$ 696.52</b>		<b>US\$ 1,979.57</b>
<b>Patrimonio</b>				
Participaciones	14	16,468.78		15,858.71
Otro Resultado Integral		-		-
<b>Total Patrimonio</b>		<b>US\$ 16,468.78</b>		<b>US\$ 15,858.71</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>US\$ 17,165.30</b>		<b>US\$ 17,838.28</b>
<b>Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas</b>		<b>13,465,865.87</b>		<b>14,675,833.97</b>
<b>Valor Unitario de Cuota de Participación</b>		<b>1.27396531</b>		<b>1.21481626</b>

*Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros*

 Gabriel Eduardo Delgado Suazo  
Representante Legal

 Francisco Javier Mayora Re  
Gerente General

 José Javier Ibáñez Sánchez  
Contador General

 MONROY & ASOCIADOS  
Auditores Externos Reg #2087

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano 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 Resultado Integral**  
 Por los años terminado al 31 de diciembre 2022 y 2021  
 (Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2022	2021
<b>INGRESOS DE OPERACIÓN</b>			
Ingresos por Inversiones	15	830.52	1,243.15
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	15	17.85	73.78
Gastos por Gestión	17	15.29	259.88
Gastos Generales de Administración y Comités	18	20.60	16.37
<b>RESULTADOS DE OPERACIÓN</b>			
		<u>US\$ 776.78</u>	<u>US\$ 893.12</u>
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras	15	-	-
Otros Ingresos (Gastos)	19	0.20	0.23
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>			
		<u>US\$ 776.58</u>	<u>US\$ 892.89</u>
<b>OTRA UTILIDAD INTEGRAL</b>			
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura		-	-
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO</b>			
		<u>US\$ 776.58</u>	<u>US\$ 892.89</u>

*Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros*

*Gabriel Eduardo Delgado Suazo  
Representante Legal*

*Francisco Javier Mayora Re  
Gerente General*

*José Javier Ibáñez Sánchez  
Contador General*

*MONROY & ASOCIADOS  
Auditores Externos Reg #2087*

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano 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 terminado al 31 de diciembre 2022 y 2021

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

CONCEPTOS	Nota	Participaciones	Resultados del Presente Ejercicio	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
<b>Balance al 01 de enero de 2021</b>		US\$ 10,969.36	857.14	-	11,626.51
Efectos de corrección de errores					-
Efectos de cambios en políticas contables					-
Balance Re-expresado					-
Incremento por nuevas cuotas de participación		15,779.54			15,779.54
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(12,440.23)			(12,440.23)
Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación					-
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura					-
Utilidad (Pérdida) Diaria			892.89		892.89
<b>Balance al 31 de diciembre de 2021</b>	14	US\$ 14,308.67	1,550.03	-	15,858.71
Efectos de corrección de errores					-
Efectos de cambios en políticas contables					-
Balance Re-expresado					-
Incremento por nuevas cuotas de participación		3,250.31			3,250.31
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(3,416.82)			(3,416.82)
Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación					-
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura					-
Utilidad (Pérdida) Diaria			776.58		776.58
<b>Balance al 31 de diciembre de 2022</b>	14	US\$ 14,142.17	2,326.61	-	16,468.78

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

Gabriel Eduardo Delgado Suazo  
Representante Legal

Francisco Javier Mayora Re  
Gerente General

José Javier Ibáñez Sánchez  
Contador General

MONROY & ASOCIADOS  
Audítores Externos Reg #2067

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano 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 terminado al 31 de diciembre 2022 y 2021  
 (Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2022	2021
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación</b>			
Intereses Recibidos	US\$	847.62	US\$ 1,116.60
Dividendos Recibidos		-	-
Beneficios Recibidos		-	-
Pagos a proveedores de servicios		(1,321.85)	(380.40)
Recuperación de Cuentas por Cobrar		-	-
Venta de Bienes y Derechos Recibidos en Pago		-	-
Otros cobros relativos a la actividad		-	-
Otros Pagos relativos a la actividad		(18.05)	(74.01)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>US\$</b>	<b>(492.28)</b>	<b>US\$ 662.19</b>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión</b>			
Adquisición de Inversiones Financieras		(23,566.19)	(5,804.15)
Venta de Inversiones Financieras		17,411.66	2,507.44
Disminución en Depósitos a Plazo a más de 90 días		5,357.00	-
Incremento de Depósitos a Plazo a más de 90 días		-	(2,901.00)
<b>Efectivo neto (usado) por actividades de inversión</b>	<b>US\$</b>	<b>(797.52)</b>	<b>US\$ (6,197.71)</b>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento</b>			
Aportes de los Partícipes		3,250.31	15,779.54
Rescates de Participaciones		(3,416.82)	(10,470.49)
Préstamos Recibidos		-	-
Préstamos Pagados		-	-
<b>Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento</b>	<b>US\$</b>	<b>(166.51)</b>	<b>US\$ 5,309.04</b>
<b>Incremento Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>		<b>(1,456.31)</b>	<b>(226.48)</b>
<b>Efectivo y Equivalente de Efectivo al 31 de diciembre 2021 y 2020</b>	<b>US\$</b>	<b>4,856.22</b>	<b>US\$ 5,082.70</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre 2022 y 2021</b>	<b>6 US\$</b>	<b>3,399.92</b>	<b>US\$ 4,856.22</b>

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

Gabriel Eduardo Delgado Suazo  
Representante Legal

Francisco Javier Mayora Re  
Gerente General

José Javier Ibáñez Sánchez  
Contador General

MONROY & ASOCIADOS  
Audidores Externos Reg #2087

### **Nota 1. Identificación del Fondo**

a. Los Estados Financieros y las notas que acompañan corresponden al Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano 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, inscritos bajo los asientos registrales números FA-0002-2017.

El fondo inició operaciones el 26 de abril 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 con 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 2022 y 01 de enero al 31 de diciembre de 2021.

d. El Fondo Atlántida de Crecimiento 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 Crecimiento a Mediano 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 Mediano Plazo por su política de inversión.

Este Fondo de Inversión está recomendado para aquellos Partícipes naturales o jurídicos con perfil de riesgo moderado, que deseen manejar su inversión en el mediano plazo, con necesidades de crecimiento en sus inversiones como su prioridad, que no necesiten liquidez inmediata, con una tolerancia media al riesgo y con previa experiencia en el Mercado de Valores.

f. El fondo fue constituido por plazo indefinido.

g. Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022 fueron aprobados por Junta Directiva No. \_01\_/2023 de fecha 09 de febrero de 2023 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.

i. El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano 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.

## **Nota 2. Bases de Preparación de los Estados Financieros**

### **a. 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.

**b.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.

**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 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.

**d.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.

**e.Cambios en Políticas Contables:**

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no había efectuado ningún cambio en las políticas contables.

**Nota 3.Políticas Contables Significativas****I.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).

## **II. 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 9 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, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones; ni las casas de corredores de bolsa, las sociedades de depósito y custodia de valores, almacenes generales de depósito, Sociedad gestora de fondos de inversión de Activos y Bolsas de Valores, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Valores.

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.

### **III. Estados financieros básicos**

Los estados financieros en conjunto del Fondo están conformados por el Balance General, Estado de Resultados 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 Balance General 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 integral clasifica los gastos desglosados y agrupados por su naturaleza. El estado de flujos de efectivo se prepara utilizando el método directo.

#### **IV.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.

#### **V.Activos y pasivos financieros**

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.

El Fondo clasificará los activos y pasivos financieros, conforme a su medición posterior al valor razonable.

Los precios los obtendrá de las siguientes fuentes:

- a) En el caso de instrumentos financieros de emisores locales, los precios que provea un agente especializado en valuación de valores;
- b) En el caso de instrumentos financieros de emisores extranjeros, los precios que provea un

agente especializado en valuación de valores o un sistema de información bursátil o financiero internacional reconocido por la Superintendencia; y

c) Respecto de los instrumentos financieros cuyos precios no puedan ser obtenidos de ninguna de las fuentes citadas anteriormente, el Fondo ha definido una metodología propia para la valoración de dichos instrumentos, la cual está disponible en cualquier momento para ser verificada por la Superintendencia.

#### VI. 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.

#### VII. 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 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.

#### Nota 4. Política de Inversión

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano 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 esta:

<b>Política de Inversión</b>			
<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
Mediano Plazo Desde BB+		10%	De los activos del Fondo de Inversión
<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. Plazo de las Inversiones</b>			
Plazo de las inversiones		10 años	De los activos del Fondo de Inversión
Duración ponderada del Portafolio		5 años	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.

**Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales**

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, debido al uso de instrumentos financieros y al desarrollo de sus operaciones está expuesto a los siguientes riesgos:

**I. Riesgo de mercado**

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 2022.

Mes	VAR \$	VAR %	Límite	Estado
Enero	\$2,099.07	7.78%	25%	Cumple
Febrero	\$ 104.51	0.45%	25%	Cumple
Marzo	\$ 181.04	0.82%	25%	Cumple
Abril	\$ 73.80	0.33%	25%	Cumple
Mayo	\$ 311.20	1.43%	25%	Cumple
Junio	\$ 287.65	1.68%	25%	Cumple
Julio	\$ 193.76	1.43%	25%	Cumple
Agosto	\$ 181.48	1.44%	25%	Cumple
Septiembre	\$ 216.41	1.44%	25%	Cumple
Octubre	\$ 278.64	1.77%	25%	Cumple
Noviembre	\$ 253.47	1.77%	25%	Cumple
Diciembre	\$ 298.96	2.22%	25%	Cumple

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
%VAR	0.18%	1.24%	0.04%	0.10%	0.94%	0.96%	0.96%	1.01%	1.06%	1.05%	1.03%	1.05%
\$VAR	\$28.47	\$198.75	\$6.22	\$16.29	\$151.18	\$154.63	\$156.00	\$164.97	\$174.48	\$172.71	\$171.89	\$179.71
Duración Modificada	0.66	0.98	0.92	0.84	0.77	0.78	0.90	1.06	1.03	0.96	0.88	0.85
Volatilidad	0.0793%	0.5322%	0.0166%	0.0425%	0.1789%	0.6347%	0.2805%	0.8200%	0.6720%	0.1629%	0.1753%	0.3906%

## II. 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. Atlántida Capital no tiene activos y pasivos denominados en otra moneda distinta al dólar de los Estados Unidos de América.

## III. Riesgo de Tasa de Interés:

Es el riesgo que el valor de los instrumentos financieros de Atlántida Capital fluctúe debido 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.

#### **IV. 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.

#### **V. 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 del Fondo 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 de enero al 31 de diciembre 2022.

<b>Medida</b>	<b>Enero</b>	<b>Febrero</b>	<b>Marzo</b>	<b>Abril</b>	<b>Mayo</b>	<b>Junio</b>	<b>Julio</b>	<b>Agosto</b>	<b>Septiembre</b>	<b>Octubre</b>	<b>Noviembre</b>	<b>Diciembre</b>
% en valores de alta liquidez	58.8%	55.1%	54.9%	55.8%	54.2%	47.2%	28.7%	35%	27.6%	26.2%	26.5%	31.6%
% en otros valores	41.2%	44.9%	45.1%	44.2%	45.8%	52.8%	71.3%	65%	72.4%	73.8%	73.5%	68.4%

#### **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 01 de enero al 31 de diciembre 2022.

Titulo	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
<b>Cuentas Corrientes</b>				
Banco Atlántida S.A.	US\$ 1,067.57	AA-	0	0
Banco de América Central	0.91	AAA	0	0
Banco Agrícola	67.12	AAA	0	0
Banco Cuscatlán	1,661.76	AA+	0	0
<b>Cuentas de Ahorro</b>				
Sociedad de Ahorro y Crédito CREDICOMER	US\$ 602.56	A-	0	0
<b>Depósitos a Plazo</b>				
Banco de América Central.	650.00	AAA	180	Entre 30 y 180
Banco Azul	780.00	A-	180	Entre 30 y 180
Sociedad de Ahorro y crédito Credicomer	600.00	A-	180	Entre 30 y 180

## II. Pasivos Financieros Derivados Liquidados sobre una Base Bruta y Neta

Al 31 de diciembre 2022 el fondo no contaba con instrumentos financieros derivados.

## III. Partidas Fuera de Balance General

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación:

	31 de diciembre 2022
Garantías constituidas a favor de los Participes	3,950.00
Valores propios en custodia	12,937.27
Rescates pendientes de pago	686.27
<b>Total</b>	<b>17,573.54</b>

## IV. Activos Financieros Medidos al Valor Razonable

El siguiente cuadro muestra los activos del fondo medidos al valor razonable al 31 de diciembre 2022.

Titulo	Valor	Nivel
PBIMSA02-8	1002.58	2
CIALUTECH1-A	2001.77	2
GILHIPO4-6	199.87	2
PBOPTIMA2-11	1001.29	2
PBABANK1-2	1098.08	2
PBABANK1-3	502.81	2
CIBDAV03-3	225.93	2
PBAES1-10	202.44	2
PBIMSA02-6	180.86	2
PBPENTA1-50	500.37	2
CICUSCA\$01-3	302.46	2
CIBDAV02-10	404.09	2
CIBDAV02-10	2020.44	2
VTHVAMC01-6	119.21	2
CIBAES2-3	50.08	2
VTHVCRE01-4	195.34	2
VTHVIEA01-3	993.73	2
<b>TOTALES</b>	<b>US\$11,001.35</b>	

### 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	Calificación de Riesgo	Al 31 de diciembre de 2022 Valor Razonable
Inmobiliario Mesoamericana	Papel Bursátil	A	1,183.44
Alutech	Certificado de Inversión	A	2001.77
La Hipotecaria	Certificado de Inversión	AA+	199.87
Optima Servicios Financieros	Papel Bursátil	A-	1001.29
Banco Abank	Papel Bursátil	BBB+	1600.89
Banco Davivienda	Certificado de Inversión	AAA	2,650.45
Banco Atlántida	Papel Bursátil	AA-	252.52
Pentágono	Papel Bursátil	BBB+	500.37
Banco Cuscatlán	Certificado de Inversión	AA+	302.46
Hencorp	Valores de Titularización	AA	1308.29
<b>TOTALES</b>			<b>US\$11,001.35</b>

En el siguiente cuadro se muestra la calificación de riesgo para el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre 2022:

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
<b>Calificación de Riesgo del Fondo</b>												
Zumma	AA-fi.sv											
Ratings	Rm2.sv											
SCRiesgo	Scr AA-2(SLV)											

## II. Activos Financieros Deteriorados

Al 31 de diciembre 2022 el Fondo no poseía activos financieros deteriorados.

### Riesgo Operacional:

Es la posibilidad de incurrir en pérdida debido 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 2022 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.

### Nota 6.Efectivo y Equivalentes de Efectivo

- a) Composición del rubro del efectivo y Equivalentes de Efectivo.

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 la composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo era la siguiente:

	2022	2021
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	US\$ 3,399.92	US\$ 4,356.22
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	0.00	500.00
<b>Total</b>	<b>US\$ 3,399.92</b>	<b>US\$ 4,856.22</b>

La tasa promedio de intereses que devengan los depósitos a plazo fijo es de 5.45%

b) Conciliación del Efectivo y Equivalentes de Efectivo con el Estado de Flujo de efectivo

	2022	2021
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	US\$ 3,399.92	US\$ 4,356.22
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	0.00	500.00
<b>Total partidas del efectivo y equivalentes efectivo</b>	<b>US\$ 3,399.92</b>	<b>US\$ 4,856.22</b>
<b>Saldo de efectivo y efectivo equivalente según Estado de Flujo de Efectivo</b>	<b>US\$ 3,399.92</b>	<b>US\$ 4,856.22</b>

Los criterios adoptados para determinar la composición de las partidas de efectivo y equivalentes de efectivo son los siguientes:

- a. 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 de 2022 el Fondo no poseía disponible restringido.

### Nota 7. Inversiones Financieras

La composición del portafolio de inversiones al 31 de diciembre 2022 fue la siguiente:

**a) Activos Financieros Mantenidos para negociar, a Valor Razonable:**

Por Instrumento			Valor razonable	
Tipo Instrumento	Mercado	Plazo de Vencimiento	Al 31 de diciembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
Certificado de inversión	Primario	Entre 90 y 1650 días	5204.62	2148.62
Papeles bursátiles	Primario	Entre 90 y 365 días	4488.44	1334.03
Valores de titularización	Primario	Entre 1500 y 3500 días	1308.29	1364.17
Reportos	Reporto	Entre 2 y 26 días	0.00	0.00
<b>Total</b>			<b>US\$11,001.35</b>	<b>US\$4,846.82</b>

Por Emisor		Calificación de Riesgo	Valor razonable	
Emisor	Instrumento		Al 31 de diciembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
Hencorp	Valores de Titularización	AA/AA	US\$ 1308.29	US\$ 1364.17
Alutech	Certificado de inversión	AA/AA	2001.77	2001.77
CrediQ, S.A de C.V.	Papeles bursátiles	BBB/BBB	0.00	0.00
La Hipotecaria S.A de C.V.	Papeles bursátiles	AA+/AA+	199.87	0.00
Banco Azul de El Salvador	Certificados de Inversión	A-/A-	0.00	65.87
Óptima Servicios Financieros	Papeles bursátiles	N-2/N-2	1001.29	1001.29
Banco Atlántida	Papeles bursátiles	A+/AA-	252.52	332.74
Banco de América Central	Certificado de Inversión	AA+/AAA	0.00	0.00
Banco Cuscatlán	Certificado de Inversión	AA+	302.46	80.98
Banco G&T	Reportos	AA	0.00	0.00
Banco Agrícola	Certificado de Inversión	AAA	0.00	0.00
Inmobiliaria Mesoamericana	Papel bursátil	A	1183.44	0.00
Banco Abank	Papel bursátil	BBB+	1600.89	0.00
Banco Davivienda	Certificado de Inversión	AAA	2650.45	0.00
Pentágono	Papel Bursátil	BBB	500.37	0.00
<b>Total</b>			<b>US\$11,001.35</b>	<b>US\$4,846.82</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.

**a) Activos Financieros Cedidos en Garantía:**

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había cedido títulos en garantía.

**b) Activos Financieros Pendientes de Liquidación:**

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había activos pendientes de liquidar.

**c) Inversiones Financieras Recibidas en Pago:**

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había recibido inversiones financieras como pago.

**b) Límites de Inversión**

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no excedió los límites permitidos de inversión.

**Nota 8. Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021 el Fondo presenta un saldo en Cuentas por Cobrar de US\$ 150.51 (US\$167.61.05 en 2021) que corresponde a rendimientos por cobrar.

### **Nota 9. Pasivos Financieros a Valor Razonable**

Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021 en el Fondo no existían saldos en Pasivos Financieros.

### **Nota 10. Cuentas por Pagar**

El saldo de las cuentas por pagar al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021 es US\$ 696.52 (US\$1,979.57) que corresponden a obligaciones con los partícipes y Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión.

a) Rescates por Pagar

Al 31 de diciembre de 2022 se tenían rescates pendientes de pago por un valor de US\$ 686.27

b) El plan de rescates

En los últimos 8 días hábiles del mes, posterior al cumplimiento del plazo mínimo de 180 días, desde las 9:00 am hasta las 12:00 m de lunes a viernes, el partícipe podrá solicitar rescates y se pagarán dentro de los primeros 5 días hábiles del mes siguiente, por orden de llegada con el valor cuota del día anterior a la fecha de entrega del efectivo. Si el partícipe no realizare solicitud de rescate en el tiempo estipulado, se ampliará el tiempo de permanencia por un periodo de 180 días adicionales

Plazo para pago de rescates significativos:

- Rescate > 15% del valor del Patrimonio del Fondo: el plazo para la liquidación será del sexto hasta el décimo día hábil del mes, posterior a los pagos para rescates normales de los primeros 5 días hábiles y se realizará por el orden en que se reciban las solicitudes de rescates.
- Si se tuviese un escenario de riesgo sistémico de liquidez, el Comité de Inversiones podrá determinar, amparado en el artículo 59 de la Ley de Fondos de inversión, 30 días como plazo máximo para atender los rescates solicitados. Lo anterior podría suspender temporalmente la valoración del fondo y cálculo del valor cuota.

c) Comisiones aplicables por pagos de rescates

La Gestora no tiene contempladas comisiones por suscripciones o rescates del Fondo, con excepción del Rescate Anticipado de Cuotas de Participación, en el cual se cobrará un recargo del 10% anualizado sobre el valor a rescatar, por los días pendientes a completar del período de permanencia mínima en el Fondo de Inversión (180 días)

#### **Nota 11. Comisiones por Pagar**

##### **a) Comisiones pendientes de pago a la Gestora**

Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre de 2021 el Fondo presentaba un monto de US\$ 1.44 (US\$4.99 en 2021) en concepto de comisiones pendientes de pago a la Gestora Atlántida Capital, S.A.

##### **b) 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.

##### **c) Comisiones pagadas a la Gestora**

Durante el período comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2022 y el 01 de enero al 31 de diciembre de 2021 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del fondo la suma de US\$ 19,985.14 (US\$259,884.00 en 2021)

#### **Nota 12. Préstamos por Pagar**

Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021 el Fondo no había adquirido préstamos con ninguna institución financiera.

#### **Nota 13. Provisiones**

Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021 esta cuenta no reflejaba movimientos.

#### **Nota 14. Patrimonio**

Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021 el patrimonio total del fondo fue de US\$ 16,468.78 (US\$ 15,858.71) conformado de la siguiente manera:

**a) Número de cuotas de participación emitidas y pagadas**

El total de cuotas de participaciones emitidas y pagadas al 31 de diciembre 2022 fue de 13,465,865.87 (14,675,833.97 en 2021), las cuales no cotiza en Bolsa.

**b) Cuotas de participación por tipos de aportes**

Todas las cuotas de participación son aportes en dinero efectivo por los Partícipes. El Fondo no recibe aportes en especies.

**c) Valor unitario de las cuotas de participación al cierre del ejercicio**

Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021 el valor unitario de la Cuota de Participación fue de US\$ 1.27396531 (US\$1.21481626 en 2021).

**d) Cambios durante el periodo del 01 de enero al 31 de diciembre 2022 en las cuotas de participación**

El movimiento de las Cuotas de participación al 31 de diciembre 2022 se detalla a continuación:

Saldo al 31 de diciembre 2021	14,675,833.9696
Aportes del periodo	2,618,982.8255
Rescate del periodo	(3,828,950.9287)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2022</b>	<b>13,465,865.8664</b>

**e) Estructura de participación de los partícipes en el Fondo**

Al 31 de diciembre 2022 la estructura de participación de los partícipes en el Fondo fue de la siguiente manera:

Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	4,090,549.9639	30.38%
Jurídico	9,375,315.9025	69.62%
<b>Total</b>	<b>13,465,865.8664</b>	<b>100.00%</b>

**f) 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: 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.

#### **Nota 15. Ingresos por Intereses y Dividendos**

A continuación, se detallan los ingresos por intereses del Fondo correspondientes al periodo del 01 de enero al 31 de diciembre 2022 y del 01 de enero al 31 de diciembre 2021.

- a) Ingresos y gastos por intereses y dividendos que provienen de las distintas

**Ingresos:**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Intereses por depósitos en cuenta corriente	US\$ 60.37	US\$ 199.73
Intereses por depósitos a plazo fijo	191.66	377.17
Intereses por cuentas de Ahorro	23.94	1.16
Inversiones en títulos valores	554.55	665.09
<b>Total</b>	<b>US\$ 830.52</b>	<b>US\$ 1,243.15</b>

**Gastos:**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Pérdida por inversión en títulos valores	US\$ 0.70	US\$ 67.73
Comisiones Operaciones Bursátiles	16.16	5.87
Custodia de Valores	0.99	0.18
<b>Total</b>	<b>US\$17.85</b>	<b>US\$ 73.78</b>

operaciones del Fondo

- b) 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.

- c) 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.

**Nota 16. Ganancias o Pérdidas en Inversiones Financieras**

- a) 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.

- b) 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 se muestran a continuación:

<b>Medidas</b>	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>
Ganancias	US\$ 830.52	0.00	US\$ 665.09	0.00
Pérdidas	0.70	0.00	67.73	0.00
<b>Resultado</b>	<b>US\$ 829.82</b>	<b>0.00</b>	<b>US\$ 597.36</b>	<b>0.00</b>

- c) Ganancias por Reversión de Deterioro y Pérdidas por Constitución de Deterioro de Activos Financiero.

Durante el periodo que se informa no se reportan ganancias o pérdidas por deterioro de activos financieros.

#### **Nota 17. Gastos por Gestión**

- a) Remuneraciones por administración del Fondo

El gasto de comisiones por administración del Fondo durante al 31 de diciembre 2022 y 2021 ascendió a US\$ 15.29 (US\$259.88 en 2021)

- b) Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración

Los cambios en los porcentajes de las comisiones por administración del fondo se detallan a continuación:

<b>Medidas</b>	<b>Comisión</b>
Enero	0.10%
Febrero	0.10%
Marzo	0.10%
Abril	0.10%
Mayo	0.10%
Junio	0.10%
Julio	0.10%
Agosto	0.10%
Septiembre	0.10%
Octubre	0.10%
Noviembre	0.10%
Diciembre	0.10%

#### **Nota 18. Gastos Generales de Administración y Comités**

Los Gastos Generales de Administración y Comités Al 31 de diciembre 2022 y 2021 ascendió a US\$ 20.60 (US\$16.37 en 2021)

**Nota 19. Otros Ingresos o Gastos**

Al 31 de diciembre 2022 y 2021 el fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias por un valor de US\$ 0.20 (US\$ 0.23 en 2021)

**Nota 20. Partes Relacionadas**

En el siguiente cuadro se detalla la tenencia de cuotas por la Gestora y entidades relacionadas a la misma al 31 de diciembre 2022.

Participe	Cuotas al 31 de diciembre 2022	Porcentaje de participación
Empresas relacionadas	1,848,771.7889	13.73%

**Nota 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 sujetos al tratamiento tributario establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta, en referencia al artículo 4 numeral 5) de la mencionada ley. 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.

**Nota 22. Información sobre Custodia de Valores y Otros Activos**

Al 31 de diciembre 2022 los activos financieros del Fondo estaban bajo custodia de La Central de Depósitos de Valores S.A. de C.V.

**Nota 23. Garantía Constituida**

La Gestora ha constituido garantía a favor del Fondo de acuerdo con el siguiente detalle:

<b>Detalle</b>	<b>31 de diciembre 2022</b>
<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 \$ 750.00 236984 por tramo de \$ 685.00 236319 por tramo de \$1,515.00 240291 por tramo \$ 500.00 233437 por tramo \$ 500.00
<b>Emisores</b>	SISA Seguros.
<b>Representante de los Beneficiarios</b>	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
<b>Monto total de la Garantía</b>	\$3,950.00
<b>Monto de Fianza</b>	SISA Seguros: \$3,950.00
<b>% con relación al Patrimonio del Fondo</b>	23%
<b>Vigencia</b>	SISA Seguros 18/10/2023 para tramo de \$685.00; 27/09/2023 para tramo de \$1,515.00, 09/08/2023 para tramo de \$750.00, 08/12/2023 para tramo de \$500.00 y 06/06/2023 para tramo de \$500.00

<b>Detalle</b>	<b>31 de diciembre 2021</b>
<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 \$ 500.00 226508 por tramo de \$ 685.00 225894 por tramo de \$ 1,515.00
<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>	\$ 2,700.00
<b>% con relación al Patrimonio del Fondo</b>	5.62%
<b>Vigencia</b>	SISA Seguros: 18/10/2022 para tramo de \$685.00; 27-09-2022 para tramo de \$1,515.00 y 09-08-2022 para tramo de \$500.00

**Nota 24. Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversiones**

Al 31 de diciembre de 2022 el Fondo no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos.

**Nota 25. Litigios Pendientes**

Al 31 de diciembre de 2022, no existían litigios pendientes en contra del fondo.

**Nota 26. Tercerización de Servicios**

Al 31 de diciembre 2022 los servicios de Auditoría Interna, Oficialía de Cumplimiento y Tecnología fueron prestados por Banco Atlántida El Salvador, S.A., con quien se tiene un contrato firmado de plazo indefinido.

**Nota 27. Pasivos y Activos Contingentes**

Al 31 de diciembre 2022, no existían Activos y Pasivos Contingentes.

**Nota 28. Calificación de Riesgo**

La clasificación de riesgo vigente del Fondo es AA-fi.sv Rm2 Adm2.sv por parte de la empresa ZUMMA RATINGS, la cual fue otorgada en Consejo de Clasificación el 26/octubre/2022. La calificación se interpreta de la siguiente forma:

Fondos calificados AAfi muestran una alta capacidad para mantener el valor del capital, sin incurrir en pérdidas por exposición a riesgo de crédito.

La calificación de Rm2: La calificación de Rm 2 indica una sensibilidad del portafolio de inversión ante fluctuaciones en las condiciones de mercado moderada.

Adm2.sv :El fondo cuenta con alta calidad en las herramientas, políticas y procedimientos para la administración del fondo de inversión.

Por otro lado, el Fondo cuenta con una segunda calificación de riesgo por parte de SCRiesgo Rating Agency, otorgada en Consejo N° 6162022 el 26-10-2022, la cual es:

Clasificación: scr AA- 2 (SLV) perspectiva: estable.

La clasificación anterior tiene el siguiente significado:

Scr AA (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 alta probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una buena gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del fondo y los relacionados con su entorno. Nivel muy 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.

Perspectiva estable: Se percibe que una baja probabilidad de que la clasificación varíe en el mediano plazo.

#### **Nota 29. Diferencias Significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador**

Al 31 de diciembre de 2022 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.

#### **Nota 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.

## 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 Gabriel E. Delgado  
on 2023-02-09 19:23:28 GMT

---

**Gabriel Eduardo Delgado Suazo**

Director Presidente

E-SIGNED by Gabriel E. Delgado  
on 2023-02-09 19:23:28 GMT

---

**José Ricardo Estrada Tenorio**

Director Vicepresidente

E-SIGNED by Marcelo Olano  
on 2023-02-09 18:06:41 GMT

---

**Carlos Marcelo Olano Romero**

Director Secretario

E-SIGNED by Sara Ochoa  
on 2023-02-09 19:21:26 GMT

---

**Sara de Jesús Ochoa Matamoros**

Director Suplente

E-SIGNED by Carlos Coto  
on 2023-02-09 19:47:18 GMT

---

**Carlos Alberto Coto Gómez**

Director Suplente

E-SIGNED by Luis Noyola  
on 2023-02-09 18:30:09 GMT

---

**Luis José Noyola Palucha**

Director Suplente

E-SIGNED by Javier Mayora  
on 2023-02-09 18:02:37 GMT

---

**Javier Mayora Re**

Gerente General



# MEMORIA DE LABORES 2021

---



# CONTENIDO

<b>MENSAJE DEL PRESIDENTE</b> .....	<b>1</b>
<b>GOBIERNO CORPORATIVO</b> .....	<b>3</b>
1. IDENTIFICACIÓN DEL FONDO DE CRECIMIENTO Y SU GESTORA.....	4
2. JUNTA DIRECTIVA (2017-2023).....	6
3. ACCIONISTAS.....	6
4. ORGANIGRAMA DE GESTORA ATLÁNTIDA CAPITAL.....	7
5. COMITÉS.....	8
5.1 COMITÉ DE AUDITORÍA.....	8
5.2 COMITÉ DE INVERSIONES (CI).....	11
5.3 COMITÉ DE RIESGOS.....	14
5.4 COMITÉ DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE DINERO Y ACTIVOS.....	18
<b>AUTORIZACIONES</b> .....	<b>19</b>
6. AUTORIZACIONES EMITIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO.....	21
<b>INVERSIONES DEL FONDO</b> .....	<b>22</b>
7. INVERSIONES DEL FONDO.....	23
COMISIONES Y GASTOS.....	25
<b>GESTIÓN DE RIESGOS</b> .....	<b>26</b>
8. GESTIÓN DE RIESGOS.....	27
8.1 PROCESO DE GESTIÓN DE RIESGOS.....	27
8.2 PRINCIPALES RIESGOS ASUMIDOS POR LA ENTIDAD.....	28
8.2.1 RIESGO NO FINANCIERO.....	28
8.2.1.1 Riesgo Operacional.....	28
8.2.1.2 Riesgo Legal.....	29
8.2.1.3 Riesgo Tecnológico.....	29
8.2.1.4 Riesgo Reputacional.....	29
8.2.1.5 Riesgo Estratégico.....	29
8.2.1.6 Riesgo de Fraude.....	29
8.2.1.7 Riesgo de Contraparte.....	29
8.2.2 RIESGO FINANCIERO.....	30
8.2.2.1 Riesgo de Mercado.....	30
8.2.2.2 Riesgo de Liquidez.....	30
8.2.2.3 Riesgo de Crédito.....	30
8.2.3 RIESGO EXTERNO.....	30
8.2.3.1 Riesgo Nacional E Internacional.....	30
8.3 POLÍTICAS PARA LA GESTIÓN DE RIESGOS.....	30
8.4 DESCRIPCIÓN DE METODOLOGÍAS Y HERRAMIENTAS PARA LA MITIGACIÓN DE RIESGOS.....	32
<b>INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES</b> .....	<b>35</b>
<b>DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD</b> .....	<b>62</b>



# MENSAJE DEL PRESIDENTE

 **Fondo Atlántida**  
de Crecimiento

## 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 del Fondo Abierto Atlántida de Crecimiento 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 enorgullecemos con los resultados logrados como Atlántida Capital durante el año 2021, los cuales 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 emitió el Fondo Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, dando inicio con una colocación de \$23.50 millones, por lo que Atlántida Capital se convirtió en el primer emisor del país de este fondo. En cuanto al Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+, único fondo cerrado inmobiliario en nuestro 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, así como nos posicionamos como la gestora número 1 de activos administrados en el país.

Para el período que está próximo a iniciar, nuestro compromiso se centrará en seguirnos fortaleciendo junto con nuestros accionistas, inversores y partícipes de los Fondos. Estamos

conscientes que el mercado está constantemente cambiando, por lo que la adaptabilidad y rentabilidad serán las claves estratégicas para trabajar con las exigencias de los distintos segmentos de mercado que atendemos.

Expresamos una sincera gratitud hacia nuestros accionistas y partícipes de nuestros Fondos, la confianza que han depositado en nosotros ha permitido la obtención de todos estos logros.

Atentamente,

***Gabriel Eduardo Delgado Suazo***

***Director Presidente***



# GOBIERNO CORPORATIVO

 **Fondo Atlántida**  
de Crecimiento

## 1. IDENTIFICACIÓN DEL FONDO DE CRECIMIENTO Y SU GESTORA

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, es una sociedad salvadoreña, constituida el 15 de febrero del año 2016, y forma parte en El Salvador del Conglomerado Financiero 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 y Atlántida Vida, S.A., Seguros de personas.



### Objeto del Fondo

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano 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 Mediano Plazo por su política de inversión.

### **Tipo de Inversionista a quien va dirigido el Fondo**

Este Fondo de Inversión está recomendado para aquellos Partícipes personas naturales o jurídicas con perfil de riesgo moderado, que deseen manejar su inversión en el mediano plazo, con necesidades de crecimiento en sus inversiones como su prioridad, que no necesiten liquidez inmediata, con una tolerancia media al riesgo y con previa experiencia en el Mercado de Valores.

### **Entidad Comercializadora**

La entidad comercializadora de este Fondo de Inversión será Atlántida Capital S.A, Gestora de Fondos de Inversión.

### **Referencias de Autorización**

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, y 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, inscritos bajo los asientos registrales números GE-0001-2017 y FA-0002-2017 respectivamente.

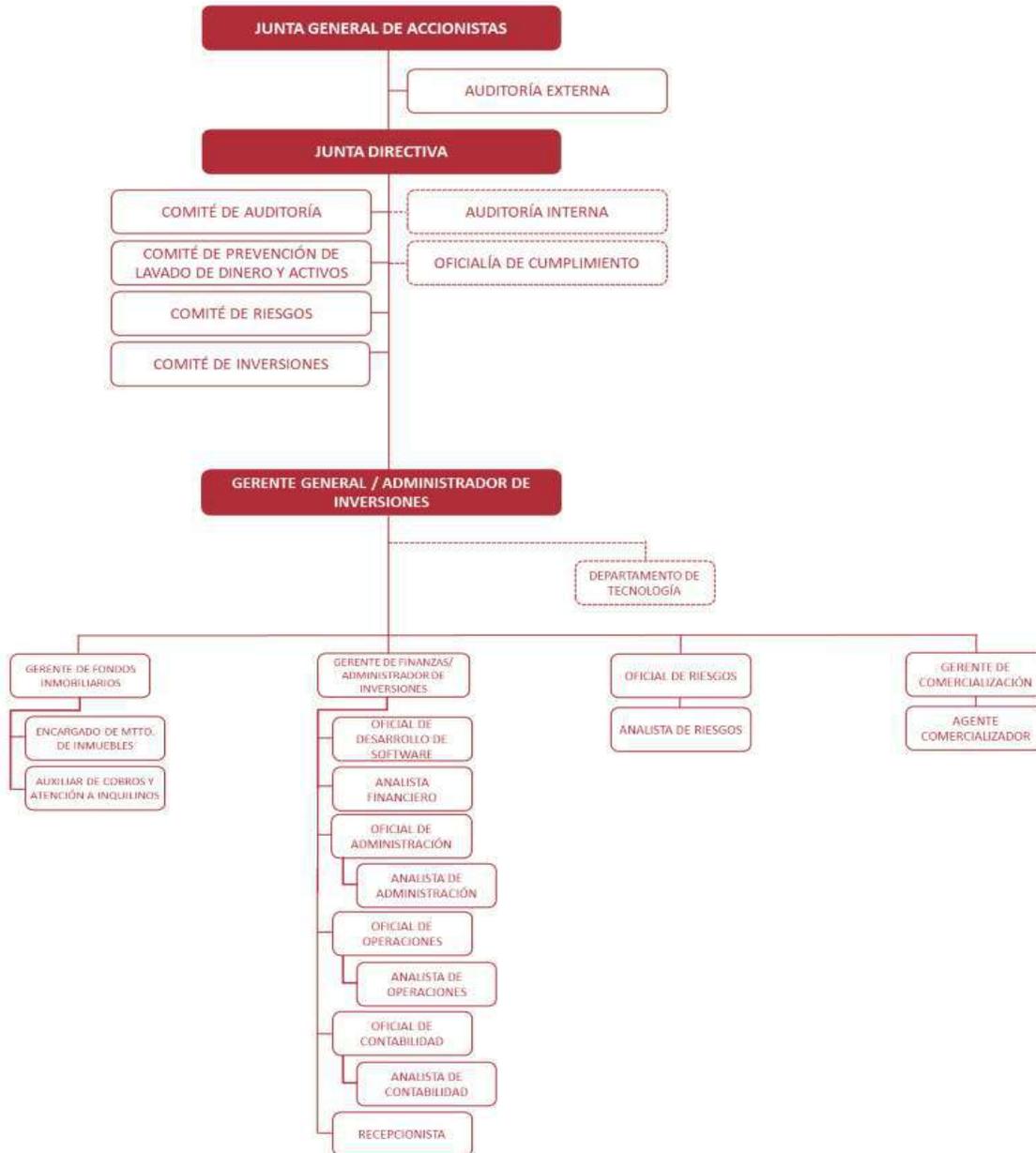
## 2. JUNTA DIRECTIVA (2017-2023)

<b>Cargo</b>	<b>Nombre</b>
<b>Director presidente</b>	Gabriel Eduardo Delgado Suazo
<b>Director vicepresidente</b>	Edgardo Rafael Figueroa Hernández
<b>Director secretario</b>	Carlos Marcelo Olano Romero
<b>Primer Director Suplente</b>	Sara de Jesús Ochoa Matamoros
<b>Segundo Director Suplente</b>	Carlos Alberto Coto Gómez
<b>Tercer Director Suplente</b>	Luis José Noyola Palucha

## 3. ACCIONISTAS

<b>Nombre</b>	<b>Acciones Suscritas</b>	<b>Porcentaje de participación</b>
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

### 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:**

- Gabriel Edgardo Delgado Suazo
- Edgardo Rafael Figueroa Hernández
- Carlos Marcelo Olano Romero
- Tito Ernesto Linares
- Javier Mayor 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:** 4 sesiones

<b>Número de sesión</b>	<b>Número de Acta</b>	<b>Fecha de celebración de Comité de Auditoría</b>
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 Auditoría 05/2021

San Salvador, 13 de diciembre de dos mil veintiuno

1. Contabilidad del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo y Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo
2. NDMC-17 Normas Técnicas de Fondos de Inversión Cerrados Inmobiliarios
3. NRP-11 Gestión Integral de Riesgos

### **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:**

- 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

<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	01/2021	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	14/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 sesiones en el período:** 6 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	01/2021	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

### **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
- 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 Laínez Mejía, Luis José Noyola Palucha, actual Tercer Director Suplente, y Sonia Abigail Pineda Brizuela, Oficial de Riesgos.

**Número de sesiones en el periodo:** 4 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/ene/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.

#### **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:**

- 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

<b>Número de sesión</b>	<b>Número de Acta</b>	<b>Fecha de celebración de Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Activos</b>
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

## **6. AUTORIZACIONES EMITIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO**

No se presentaron autorizaciones en el periodo reportado.



# INVERSIONES DEL FONDO

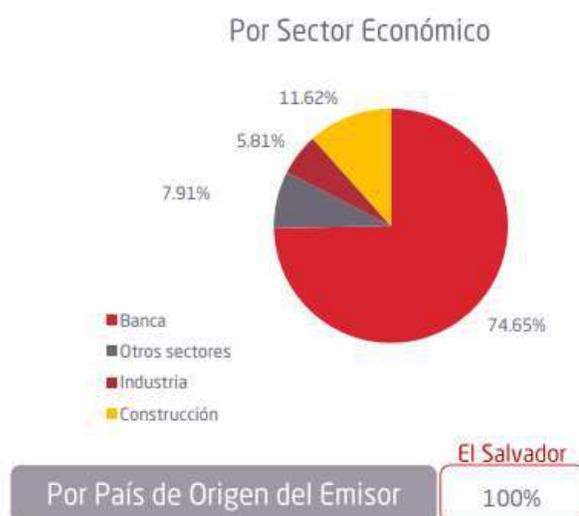
 **Fondo Atlántida**  
de Crecimiento

## 7. INVERSIONES DEL FONDO

Atlántida Capital, en aras de mantener un adecuado nivel de patrimonio, ha realizado Inversiones, en 2021, por cuenta del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo. A continuación, se expone un resumen de las inversiones:



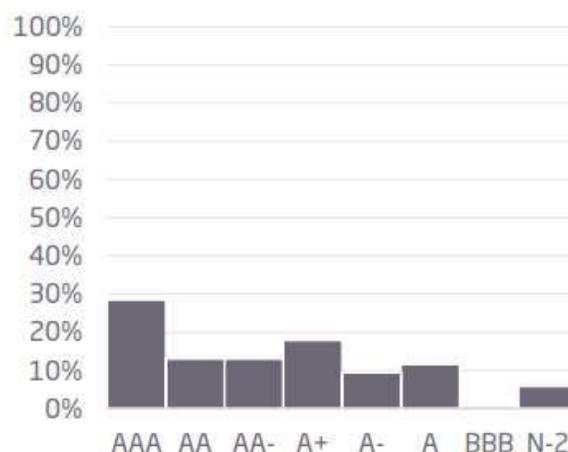
	30 días	90 días	180 días	360 días	720 días
<b>Rendimiento Anualizado Promedio</b>	4.5389%	5.0281%	5.0382%	5.0618%	5.4684%



### Por Emisor

Emisor	Porcentaje
Banco de América Central, S.A	18.3480%
Banco Atlántida El Salvador S.A	17.9300%
Banco G&T Continental, S.A.	13.0490%
Alutech, Sociedad Anónima de Capital Variable	11.6240%
Banco Cuscatlán de El Salvador, S. A.	9.8780%
Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer, S.A.	9.0790%
Hencorp Valores, S.A. Titularizadora	7.9140%
Optima, Servicios Financieros, S.A. de C.V.	5.8140%
Banco Industrial de El Salvador S.A.	5.1160%
Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A	0.5840%
Banco Azul de El Salvador, S.A.	0.3820%
Banco Agrícola, S.A.	0.2020%
Banco Davivienda Salvadoreño S.A	0.0790%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

### Por Nota de Riesgo



## DATOS GENERALES

Datos Generales	Valor
Administrador de Inversiones	Lic. Francisco Javier Mayora Re Lic. Carlos José Moreno Rivas
Clasificación de Riesgo del Fondo	AA- (SLV) por ZUMMA RATINGS Riesgo de mercado: 2 (SLV)  AA- (SLV) por SCRiesgo Riesgo de mercado: 2 (SLV)
Depositaria	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Objeto del Fondo	El Fondo de Inversión Abierto: Atlántida de Crecimiento a Mediano 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 Mediano Plazo debido a la moderada duración de sus activos.
Tipo de Fondo	Abierto
Fecha de inicio de operaciones	26/4/2018
Patrimonio del Fondo	\$17,828,441.74
Cuotas de participación	14,675,833.97
Número de Partícipes	540
Valor Cuota	\$1.21481626
VAR(USD)	\$73,369.32
Duración(años)	0.66
Comisión de administración	0.1%

## COMISIONES Y GASTOS

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

<b>GASTO</b>	<b>VALOR</b>	<b>CONCEPTO</b>
<b>Servicios de Auditoría Externa Financiera y Fiscal</b>	Mínimo USD\$2,500.00 anuales, provisionado diariamente.	Auditor externo debidamente registrado por la Superintendencia del Sistema Financiero para cumplimiento del Fondo.
<b>Contratación de servicios de Clasificación de Riesgo</b>	Mínimo USD\$2,000.00 anuales, provisionado diariamente	Informe que mide la calidad de administración de inversiones y los riesgos asumidos por la Gestora.
<b>Comisiones por Operaciones en Bolsa de Valores (Anexo en este Prospecto de Colocación de Cuotas de Participación)</b>	Máximo 2% por operación.	Comisiones en que incurre el Fondo en el proceso de inversiones. Las posibles comisiones pueden ser aquellas generadas por la Casa de Corredores de Bolsa, servicios de bróker en mercados internacionales.
<b>Costos de Custodia y servicios prestados por CEDEVAL (Anexo en este Prospecto de Colocación de Cuotas de Participación)</b>	(En función de tarifas publicadas por Central de Valores S.A. de C.V. – CEDEVAL)	Servicio de custodia/resguardo según lo establecido por CEDEVAL para entradas, salidas de títulos, intereses, vencimientos de capital y demás servicios asociados.
<b>Publicación de Estados Financieros e Información sobre Hechos Relevantes</b>	Mínimo USD\$3,000.00 anuales, provisionado diariamente.	Publicación de estados financieros acorde a normativa de Ley de Fondos de Inversión en La Prensa Gráfica, Diario El Mundo o cualquier otro periódico de circulación nacional, ya sea en sus ediciones impresas y/o electrónicas.
<b>Servicios de Proveeduría de Valuación de Valores</b>	Mínimo USD\$6,000.00 anuales, provisionado diariamente.	Empresa encargada de valorar inversiones por medio de un vector de precios.
<b>Honorarios Legales</b>	Mínimo USD\$500.00 anuales, provisionado diariamente.	En caso de defensa de los intereses del Fondo de Inversión.

<b>Gastos Registrales</b>	Mínimo USD\$3,000.00 anuales, que estarán en función de las tarifas que establezca la Superintendencia del Sistema Financiero, provisionado diariamente.	Aquellos registros que sea necesario brindar asientos registrales o modificaciones y cancelaciones.
<b>Gastos por servicios Bancarios</b>	Mínimo USD\$500.00 anuales, provisionado diariamente.	Comisiones que pueda cobrar instituciones bancarias al realizar transacciones como depósitos a plazo, cheques, etc.
<b>Gastos de Publicidad y Mercadeo</b>	Máximo \$10,000.00 anuales, provisionado diariamente.	Publicidad y mercadeo del Fondo de Inversión (campañas educativas, promoción de servicios entre Partícipes y público en General, entre otros.)
<b>Gastos por servicios tecnológicos de la operatividad del Fondo</b>	Mínimo \$500.00 anuales, provisionado diariamente.	Gastos por herramientas o medios tecnológicos que la Gestora ponga a disposición de los partícipes o inversionistas, para la implementación de Firma Electrónica Simple y que faciliten la ejecución de sus operaciones en el Fondo de Inversión.



# GESTIÓN DE RIESGOS

 **Fondo Atlántida**  
de Crecimiento

## 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.

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 precedente 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 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

#### 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	<b>Riesgo Operacional</b>	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	<b>Riesgo Financiero</b>	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

	<b>Riesgo Externo</b>			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 AUDITORÍA EXTERNA

 **Fondo Atlántida**  
de Crecimiento

# **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 CRECIMIENTO  
A MEDIANO PLAZO.**

## **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 Crecimiento a Mediano Plazo, correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 Crecimiento a Mediano Plazo.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que 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, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material 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 Belloso Chulo**

**Socio**

San Salvador, 04 de febrero de 2022

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano 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 2021 y 2020  
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<b>Nota</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Activo</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	US\$4,856,223.99	US\$5,082,702.31
Depósitos a Plazo		7,387,000.00	4,486,000.00
Inversiones Financieras	7	4,846,820.62	2,115,433.40
Cuentas por Cobrar Netas	8	167,607.05	41,056.21
Otros Activos		580,626.02	4,107.67
<b>Activos No Corrientes</b>			
Bienes Recibidos en Pago		0.00	0.00
<b>Total Activos</b>		<b><u>US\$17,838,277.68</u></b>	<b><u>US\$11,729,299.59</u></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	1,979,570.12	102,790.21
<b>Pasivos No Corrientes</b>			
Provisiones	13	0.00	0.00
<b>Total Pasivos</b>		<b><u>US\$1,979,570.12</u></b>	<b><u>US\$102,790.21</u></b>
<b>Patrimonio</b>			
Participaciones	14	15,858,707.56	11,626,509.38
Otro Resultado Integral		0.00	0.00
<b>Total Patrimonio</b>		<b><u>US\$15,858,707.56</u></b>	<b><u>US\$11,626,509.38</u></b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b><u>US\$17,838,277.68</u></b>	<b><u>US\$11,729,299.59</u></b>
<b>Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas</b>		<b>14,675,833.97</b>	<b>10,118,895</b>
<b>Valor Unitario de Cuota de Participación</b>		<b>1.21481626</b>	<b>1.15621246</b>

*Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros*

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano 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 Resultado Integral**

Por los años terminados al 31 de diciembre 2021 y 2020

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<b>Nota</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>INGRESOS DE OPERACIÓN</b>			
Ingresos por Inversiones	15	US\$1,243,149.42	US\$589,385.13
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	15	73,780.66	4,034.07
Gastos por Gestión	17	259,884.00	88,286.40
Gastos Generales de Administración y Comités	18	16,366.26	16,408.00
<b>RESULTADOS DE OPERACIÓN</b>		<b><u>893,118.50</u></b>	<b><u>480,656.66</u></b>
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras	15	0.00	0.00
Otros Ingresos(Gastos)	19	229.07	8,025.07
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b><u>892,889.43</u></b>	<b><u>472,631.59</u></b>
<b>OTRA UTILIDAD INTEGRAL</b>			
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO</b>		<b><u>US\$892,889.43</u></b>	<b><u>US\$472,631.59</u></b>

*Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros*

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano 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 2021 y 2020

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	Nota	Participaciones	Resultados del Presente Ejercicio	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
<b>Balance al 31 de diciembre 2019</b>		<b>US\$4,674,142.76</b>	<b>US\$184,513.16</b>	<b>US\$0.00</b>	<b>US\$4,858,655.92</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		9,396,416.69			9,396,416.69
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(3,101,194.82)			(3,101,194.82)
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			472,631.59		472,631.59
<b>Balance al 31 de diciembre de 2020</b>		<b>US\$10,969,364.63</b>	<b>US\$657,144.75</b>	<b>US\$0.00</b>	<b>US\$11,626,509.38</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		15,779,536.03			15,779,536.03
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(12,440,227.28)			(12,440,227.28)
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			892,889.43		892,889.43
<b>Balance al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>14</b>	<b>US\$14,308,673.38</b>	<b>US\$1,550,034.18</b>	<b>US\$0.00</b>	<b>US\$15,858,707.56</b>

*Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros*

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano 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 el año terminado al 31 de diciembre 2021 y 2020  
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2021	2020
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación</b>			
Intereses Recibidos		US\$1,116,598.58	US\$577,546.59
Dividendos Recibidos		0.00	0.00
Beneficios Recibidos		0.00	0.00
Pagos a proveedores de servicios		(380,399.10)	(20,219.58)
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		(74,009.73)	(12,059.14)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		<b>662,189.75</b>	<b>545,267.87</b>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión</b>			
Adquisición de Inversiones Financieras		(5,804,154.33)	(4,320,018.30)
Venta de Inversiones Financieras		2,507,443.33	3,736,422.72
Disminución en Depósitos a Plazo a más de 90 días		0.00	0.00
Incremento de Depósitos a Plazo a más de 90 días		(2,901,000.00)	(2,998,408.50)
<b>Efectivo neto (usado) por actividades de inversión</b>		<b>(6,197,711.00)</b>	<b>(3,582,004.08)</b>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento</b>			
Aportes de los Partícipes		15,779,536.03	9,396,416.69
Rescates de Participaciones		(10,470,493.10)	(3,101,194.82)
Préstamos Recibidos		0.00	0.00
Préstamos Pagados		0.00	0.00
<b>Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento</b>		<b>5,309,042.93</b>	<b>6,295,221.87</b>
<b>Incremento Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>		<b>(226,478.32)</b>	<b>3,258,485.66</b>
<b>Efectivo y Equivalente de Efectivo al 31 de diciembre 2020 y 2019</b>		<b>5,082,702.31</b>	<b>1,824,216.65</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre 2021 y 2020</b>	6	<b>US\$4,856,223.99</b>	<b>US\$5,082,702.31</b>

*Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros*

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano 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)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**Nota 1. Identificación del Fondo**

- a. Los Estados Financieros y las notas que acompañan corresponden al Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano 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, inscritos bajo los asientos registrales números FA-0002-2017.

El fondo inició operaciones el 26 de abril 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 con 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 2021 y 01 de enero al 31 de diciembre de 2020.
- d. El Fondo Atlántida de Crecimiento 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 Crecimiento a Mediano 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 Mediano Plazo por su política de inversión.

Este Fondo de Inversión está recomendado para aquellos Partícipes naturales o jurídicos con perfil de riesgo moderado, que deseen manejar su inversión en el mediano plazo, con necesidades de crecimiento en sus inversiones como su prioridad, que no necesiten liquidez inmediata, con una tolerancia media al riesgo y con previa experiencia en el Mercado de Valores.

- f. El fondo fue constituido por plazo indefinido.
- g. Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021 fueron aprobados por Junta Directiva No. 01/2022 de fecha 17 de febrero de 2022 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.

- i. El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano 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.

## **Nota 2. Bases de Preparación de los Estados Financieros**

- a. 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.

- b. 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.

- 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 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.

- d. 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.

- e. Cambios en Políticas Contables:

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no había efectuado ningún cambio en las políticas contables.

### **Nota 3. Políticas Contables Significativas**

#### **a. 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).

#### **b. 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 9 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, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones; ni las casas de corredores de bolsa, las sociedades de depósito y custodia de valores, almacenes generales de depósito, Sociedad gestora de fondos de inversión de Activos y Bolsas de Valores, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Valores.

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.

#### **c. Estados financieros básicos**

Los estados financieros en conjunto del Fondo están conformados por el Balance General, Estado de Resultados 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 Balance General 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 integral clasifica los gastos desglosados y agrupados por su naturaleza. El estado de flujos de efectivo se prepara utilizando el método directo.

#### **d. 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.

**e. Activos y pasivos financieros**

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.

El Fondo clasificará los activos y pasivos financieros, conforme a su medición posterior al valor razonable.

Los precios los obtendrá de las siguientes fuentes:

a) En el caso de instrumentos financieros de emisores locales, los precios que provea un agente especializado en valuación de valores;

b) En el caso de instrumentos financieros de emisores extranjeros, los precios que provea un agente especializado en valuación de valores o un sistema de información bursátil o financiero internacional reconocido por la Superintendencia; y

c) Respecto de los instrumentos financieros cuyos precios no puedan ser obtenidos de ninguna de las fuentes citadas anteriormente, el Fondo ha definido una metodología propia para la valoración de dichos instrumentos, la cual está disponible en cualquier momento para ser verificada por la Superintendencia.

**f. 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.

**g. 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 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.

#### Nota 4. Política de Inversión

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano 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			
1. Títulos financieros	Min	Max	Base
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
Mediano Plazo Desde BB+		10%	De los activos del Fondo de Inversión
<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. Plazo de las Inversiones</b>			
Plazo de las inversiones		10 años	De los activos del Fondo de Inversión
Duración ponderada del Portafolio		5 años	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.

#### Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, debido al uso de instrumentos financieros y al desarrollo de sus operaciones está expuesto a los siguientes riesgos:

## Riesgo de mercado

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 2021.

Mes	VAR \$	VAR %	Límite	Estado
Enero	19,737.39	0.1601%	25%	Cumple
Febrero	58,194.74	0.3378%	25%	Cumple
Marzo	24,132.17	0.1183%	25%	Cumple
Abril	34,982.02	0.1702%	25%	Cumple
Mayo	844,909.46	4.1139%	25%	Cumple
Junio	12,066.49	0.0625%	25%	Cumple
Julio	69,150.09	0.3471%	25%	Cumple
Agosto	47,633.78	0.3471%	25%	Cumple
Septiembre	113,458.85	0.6476%	25%	Cumple
Octubre	123,884.01	0.7011%	25%	Cumple
Noviembre	53,373.37	0.3062%	25%	Cumple
Diciembre	73,369.32	0.4115%	25%	Cumple

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
%VAR	0.1601%	0.3378%	0.1183%	0.1702%	4.1139%	0.0625%	0.3471%	0.3471%	0.6476%	0.7011%	0.3062%	0.4115%
\$VAR	19,737.39	58,194.74	24,132.17	34,982.02	844,909.46	12,066.49	69,150.09	47,633.78	113,458.85	123,884.01	53,373.37	73,369.32
Duración	0.28	0.30	0.25	0.20	0.45	0.40	0.35	0.35	0.44	0.43	0.38	0.66
Modificada												
Volatilidad	0.0041%	0.0072%	0.0037%	0.0027%	0.0928%	0.0017%	0.0745%	0.1256%	0.2784%	0.3014%	0.1316%	0.1769%

### a) 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. Atlántida Capital no tiene activos y pasivos denominados en otra moneda distinta al dólar de los Estados Unidos de América.

### b) Riesgo de Tasa de Interés:

Es el riesgo que el valor de los instrumentos financieros de Atlántida Capital fluctúe debido 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.

### c) 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.

### 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 del Fondo mitiga este riesgo a través de la aplicación de políticas conservadoras 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 de enero al 31 de diciembre 2021.

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
% en valores de alta liquidez	86.98%	90.56%	81.97%	82.12%	77.47%	76.83%	75.96%	77.33%	75.91%	76.73%	76.19%	71.87%
% en otros valores	13.02%	9.44%	18.03%	17.87%	22.53%	23.17%	24.04%	22.67%	24.09%	23.27%	23.81%	28.13%

### 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 01 de enero al 31 de diciembre 2021

Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
<b>Cuentas Corrientes</b>				
Banco Atlántida S.A.	1,333,175.36	A+	0	0
Banco G&T Continental, S.A.	56,245.05	AA-	0	0
Banco de América Central	212,027.89	AAA	0	0
Banco Davivienda	13,690.00	AAA	0	0
Banco Agrícola	34,704.80	AAA	0	0
Banco Cuscatlán	1,620,079.93	AA+	0	0
Banco Industrial	244,348.99	AA-	0	0
<b>Cuentas de Ahorro</b>				
Sociedad de Ahorro y Crédito CREDICOMER	841,951.97	A-	0	0
<b>Depósitos a Plazo</b>				
Banco Atlántida	1,400,000.00	A+	Entre 30 y 180	Entre 14 y 90
Banco G&T	2,154,000.00	AA-	Entre 30 y 180	Entre 14 y 100
Banco Industrial S.A.	625,000.00	AA-	Entre 30 y 180	Entre 5 y 90
Banco de América Central.	2,903,000.00	AAA	180	Entre 14 y 120
Sociedad de Ahorro y crédito Integral	100,000.00	BBB	240	204
Sociedad de Ahorro y crédito Credicomer	705,000.00	BBB+	180	2

## II. Pasivos Financieros Derivados Liquidados sobre una Base Bruta y Neta

Al 31 de diciembre 2021 el fondo no contaba con instrumentos financieros derivados.

## III. Partidas Fuera de Balance General

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación:

	31 de diciembre 2021
Garantías constituidas a favor de los Participes	2,700,000.00
Valores propios en custodia	12,720,216.99
<b>Total</b>	<b>15,420,216.99</b>

## IV. Activos Financieros Medidos al Valor Razonable

El siguiente cuadro muestra los activos del fondo medidos al valor razonable al 31 de diciembre 2021.

Título	Valor	Nivel
CIALUTECH1-A	2,001,770.80	2
CIBANAZUL1-3	65,868.65	2
CICUSCA\$01-1	80,983.47	2
PBAES1-10	202,440.04	2
PBBAES1-12	130,296.80	
PBOPTIMA2-11	1,001,292.20	2
VTHVIEA01-3	1,005,820.98	2
VTHVAMC01-6	135,026.40	2
VTHVCRE01-4	223,321.28	2

### 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:

Al 31 de diciembre 2021			
Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Valor razonable
Hencorp	Valores de Titularización	AA	1,364,168.66
Alutech	Certificado de Inversión	AA	2,001,770.8
Banco Azul de El Salvador	Certificado de inversión	A-	65,868.65
Banco Atlántida	Papeles bursátiles	A+	332,736.84
Óptima Servicios Financieros	Papeles bursátiles	N-2	1,001,292.20
Banco Cuscatlán	Certificado de Inversión	AA+	80,983.47
			4,846,820.62

En el siguiente cuadro se muestra la calificación de riesgo para el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre 2021:

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
<b>Calificación de Riesgo del Fondo</b>												
Zumma Ratings	A+fi.sv Rm3.sv	A+fi.sv Rm3.sv	A+fi.sv Rm2.sv	AA- fi.sv Rm2.sv	AA- fi.sv Rm2.sv	AA- fi.sv Rm2.sv	AA- fi.sv Rm2.sv	AA- fi.sv Rm2.sv	AA-fi.sv Rm2.sv	AA-fi.sv Rm2.sv	AA-fi.sv Rm2.sv	AA-fi.sv Rm2.sv
SCRriesgo	Scr A 2(SLV)	Scr A 2(SLV)	Scr A 2(SLV)	Scr A+2 (SLV)	Scr A+ 2 (SLV)	Scr A+ 2 (SLV)	Scr A+2 (SLV)	Scr A+ 2 (SLV)	Scr A+ 2 (SLV)	Scr AA- 2 (SLV)	Scr AA-2 (SLV)	Scr AA-2 (SLV)

## II. Activos Financieros Deteriorados

Al 31 de diciembre 2021 el Fondo no poseía activos financieros deteriorados.

### Riesgo Operacional:

Es la posibilidad de incurrir en pérdida debido 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 2021 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.

### Nota 6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

a) Composición del rubro del efectivo y Equivalentes de Efectivo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 la composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo era la siguiente:

	2021	2020
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	4,356,223.99	5,082,702.31
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	500,000.00	0.00
<b>Total</b>	<b>4,856,223.99</b>	<b>5,082,702.31</b>

La tasa promedio de intereses que devengan los depósitos a plazo fijo es de 4.64%

b) Conciliación del Efectivo y Equivalentes de Efectivo con el Estado de Flujo de efectivo

	2021	2020
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	4,356,223.99	5,082,702.31
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	500,000.00	0.00
<b>Total partidas del efectivo y equivalentes efectivo</b>	<b>4,856,223.99</b>	<b>5,082,702.31</b>
<b>Saldo de efectivo y efectivo equivalente según Estado de Flujo de Efectivo</b>	<b>4,856,223.99</b>	<b>5,082,702.31</b>

Los criterios adoptados para determinar la composición de las partidas de efectivo y equivalentes de efectivo son los siguientes:

a. 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 de 2021 el Fondo no poseía disponible restringido.

**Nota 7. Inversiones Financieras**

La composición del portafolio de inversiones al 31 de diciembre 2021 fue la siguiente:

**a) Activos Financieros Mantenidos para negociar, a Valor Razonable:**

Por Instrumento			Valor razonable	
Tipo Instrumento	Mercado	Plazo de Vencimiento	Al 31 de diciembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Certificado de inversión	Primario	Entre 90 y 1650 días	US\$2,148,622.92	US\$893,043.81
Papeles bursátiles	Primario	Entre 90 y 365 días	1,334,029.04	434,280.65
Valores de titularización	Primario	Entre 1500 y 3500 días	1.364,168.66	613,030.79
Reportos	Reporto	Entre 2 y 26 días	0.00	175,078.15
<b>Total</b>			<b>US\$4,846,820.62</b>	<b>US\$2,115,433.40</b>

Por Emisor			Valor razonable	
Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Al 31 de diciembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Hencorp	Valores de Titularización	AA/AA	US1,364,168.66	US\$613,030.79
Alutech	Certificado de inversión	AA/AA	2,001,770.80	0.00
CrediQ, S.A de C.V.	Papeles bursátiles	BBB/BBB	0.00	127,765.99
La Hipotecaria S.A de C.V.	Papeles bursátiles	AA+/AA+	0.00	176,380.04
Banco Azul de El Salvador	Certificados de Inversión	A-/A-	65,868.65	197,602.79
Óptima Servicios Financieros	Papeles bursátiles	N-2/N-2	1,001,292.20	0.00
Banco Atlántida	Papeles bursátiles	A+/AA-	332,736.84	130,134.62
Banco de América Central	Certificado de Inversión	AA+/AAA	0.00	247,716.58
Banco Cuscatlán	Certificado de Inversión	AA+	80,983.47	215,341.81
Banco G&T	Reportos	AA	0.00	55,000.00
Banco Agrícola	Certificado de Inversión	AAA	0.00	352,460.78
<b>Total</b>			<b>US\$4,846,820.62</b>	<b>US\$2,115,433.40</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.

**b) Activos Financieros Cedidos en Garantía:**

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había cedido títulos en garantía.

**c) Activos Financieros Pendientes de Liquidación:**

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había activos pendientes de liquidar.

**d) Inversiones Financieras Recibidas en Pago:**

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había recibido inversiones financieras como pago.

**e) Límites de Inversión**

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no excedió los límites permitidos de inversión.

**Nota 8. Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020 el Fondo presenta un saldo en Cuentas por Cobrar de US\$167,607.05 (US\$41,056.21 en 2020) que corresponde a rendimientos por cobrar.

**Nota 9. Pasivos Financieros a Valor Razonable**

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020 en el Fondo no existían saldos en Pasivos Financieros.

**Nota 10. Cuentas por Pagar**

El saldo de las cuentas por pagar al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020 es US\$1,979,570.12 (US\$ 102,790.21 en 2020) que corresponden a obligaciones con los partícipes y Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión.

**a) Rescates por Pagar**

Al 31 de diciembre de 2021 se tenían rescates pendientes de pago por un valor de US\$1,969,734.18

**b) El plan de rescates**

En los últimos 8 días hábiles del mes, posterior al cumplimiento del plazo mínimo de 180 días, desde las 9:00 am hasta las 12:00 m de lunes a viernes, el partícipe podrá solicitar rescates y se pagarán dentro de los primeros 5 días hábiles del mes siguiente, por orden de llegada con el valor cuota del día anterior a la fecha de entrega del efectivo. Si el partícipe no realizare solicitud de rescate en el tiempo estipulado, se ampliará el tiempo de permanencia por un periodo de 180 días adicionales

Plazo para pago de rescates significativos:

- Rescate > 15% del valor del Patrimonio del Fondo: el plazo para la liquidación será del sexto hasta el décimo día hábil del mes, posterior a los pagos para rescates normales de los primeros 5 días hábiles y se realizará por el orden en que se reciban las solicitudes de rescates.
- Si se tuviese un escenario de riesgo sistémico de liquidez, el Comité de Inversiones podrá determinar, amparado en el artículo 59 de la Ley de Fondos de inversión, 30 días como plazo máximo para atender los rescates solicitados. Lo anterior podría suspender temporalmente la valoración del fondo y cálculo del valor cuota.

- c) Comisiones aplicables por pagos de rescates

La Gestora no tiene contempladas comisiones por suscripciones o rescates del Fondo, con excepción del Rescate Anticipado de Cuotas de Participación, en el cual se cobrará un recargo del 10% anualizado sobre el valor a rescatar, por los días pendientes a completar del período de permanencia mínima en el Fondo de Inversión (180 días)

#### **Nota 11. Comisiones por Pagar**

##### **a) Comisiones pendientes de pago a la Gestora**

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020 el Fondo presentaba un monto de US\$4,987.39 (US\$12,261.27 en 2020) en concepto de comisiones pendientes de pago a la Gestora Atlántida Capital, S.A.

##### **b) 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.

##### **c) Comisiones pagadas a la Gestora**

Durante el período comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2021 y el 01 de enero al 31 de diciembre de 2020 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del fondo la suma de US\$259,884.00 (US\$88,286.40 en 2020)

#### **Nota 12. Préstamos por Pagar**

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020 el Fondo no había adquirido préstamos con ninguna institución financiera.

#### **Nota 13. Provisiones**

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020 esta cuenta no reflejaba movimientos.

#### **Nota 14. Patrimonio**

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020 el patrimonio total del fondo fue de US\$ 15,858,707.56 (US\$11,626,509.38 en 2020) conformado de la siguiente manera:

##### **a) Número de cuotas de participación emitidas y pagadas**

El total de cuotas de participaciones emitidas y pagadas al 31 de diciembre 2021 fue de 14,675,833.97 (10,118,895.00 en 2020), las cuales no cotiza en Bolsa.

##### **b) 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.

##### **c) Valor unitario de las cuotas de participación al cierre del ejercicio**

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020 el valor unitario de la Cuota de Participación fue de US\$1.21481626 (US\$ 1.15621246 en 2020).

**d) Cambios durante el periodo del 01 de enero al 31 de diciembre 2021 en las cuotas de participación**

El movimiento de las Cuotas de participación al 31 de diciembre 2021 se detalla a continuación:

<b>Saldo al 31 de diciembre 2020</b>	<b>10,118,894.6403</b>
Aportes del periodo	13,444,198.0602
Rescate del periodo	8,887,258.7309
<b>Saldo al 31 de diciembre 2021</b>	<b>14,675,833.9696</b>

**e) Estructura de participación de los partícipes en el Fondo**

Al 31 de diciembre 2021 la estructura de participación de los partícipes en el Fondo fue de la siguiente manera:

<b>Tipo de partícipe</b>	<b>Cuotas</b>	<b>% de participación</b>
Natural	4,252,262.7948	28.97%
Jurídico	10,423,571.1748	71.03%
<b>Total</b>	<b>14,675,833.9696</b>	<b>100.00%</b>

**f) 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:

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.

## Nota 15. Ingresos por Intereses y Dividendos

A continuación, se detallan los ingresos por intereses del Fondo correspondientes al periodo del 01 de enero al 31 de diciembre 2021 y del 01 de enero al 31 de diciembre 2020.

- a) Ingresos y gastos por intereses y dividendos que provienen de las distintas operaciones del Fondo

### Ingresos:

	2021	2020
Intereses por depósitos en cuenta corriente	199,726.52	53,029.45
Intereses por depósitos a plazo fijo	377,170.27	151,497.35
Intereses por cuentas de Ahorro	1,162.64	8,736.65
Inversiones en títulos valores	665,089.99	335,065.47
<b>Sub total</b>	<b>1,243,149.42</b>	<b>548,328.92</b>
<b>Ingresos no percibidos</b>		
Intereses por depósito a plazo	0.00	41,056.21
<b>Total</b>	<b>1,243,149.42</b>	<b>589,385.13</b>

### Gastos:

	2021	2020
Pérdida por inversión en títulos valores	67,730.43	2,581.70
Comisiones Operaciones Bursátiles	5,872.98	0.00
Custodia de Valores	177.25	1,452.37
<b>Total</b>	<b>73,780.66</b>	<b>4,034.07</b>

- b) 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.

- c) 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.

## Nota 16. Ganancias o Pérdidas en Inversiones Financieras

- a) 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.

- b) 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	2021		2020	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Ganancias	665,090.08	0.00	45,830.73	0.00
Pérdidas	67,730.43	0.00	0.00	0.00
<b>Resultado</b>	<b>597,359.65</b>	<b>0.00</b>	<b>45,830.73</b>	<b>0.00</b>

- c) 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.

#### Nota 17. Gastos por Gestión

- a) Remuneraciones por administración del Fondo

El gasto de comisiones por administración del Fondo durante al 31 de diciembre 2021 y 2020 ascendió a US\$259,884.00 (US\$88,286.40 en 2020)

- b) Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración

Los cambios en los porcentajes de las comisiones por administración del fondo se detallan a continuación:

Medidas	Comisión
Enero	1.20%
Febrero	1.20%
Marzo	1.20%
Abril	1.20%
Mayo	1.45%
Junio	1.45%
Julio	1.45%
Agosto	1.45%
Septiembre	1.45%
Octubre	1.45%
Noviembre	1.45%
Diciembre	0.10%

#### Nota 18. Gastos Generales de Administración y Comités

Los Gastos Generales de Administración y Comités Al 31 de diciembre 2021 y 2020 ascendió a US\$16,366.26 (US\$ 16,408.00 en 2020)

#### Nota 19. Otros Ingresos o Gastos

Al 31 de diciembre 2021 y 2020 el fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias por un valor de US\$229.07 (US\$8,025.07 para 2020)

## Nota 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 2021.

Partícipe	Cuotas al 31 de diciembre 2021	Porcentaje de participación
Empresas relacionadas	2,139,583.2878	14.57%

## Nota 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.

## Nota 22. Información sobre Custodia de Valores y Otros Activos

Al 31 de diciembre 2021 los activos financieros del Fondo estaban bajo custodia de La Central de Depósitos de Valores S.A. de C.V.

## Nota 23. Garantía Constituida

La Gestora ha constituido garantía a favor del Fondo de acuerdo con el siguiente detalle:

Detalle	31 de diciembre 2021
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes de los Fondo de Inversión administrados por Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
N° Referencia	SISA Seguros: 223877 por tramo de \$ 500,000.00 226508 por tramo de \$ 685,000.00 225894 por tramo de \$ 1,515,000.00
Emisores	SISA Seguros
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto de la Garantía	\$ 2,700,000.00
% con relación al Patrimonio del Fondo	5.62%
Vigencia	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

Detalle	31-12-2020
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+
N° Referencia	89B1246
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	\$515,000
Monto de fianza	\$500,000
Documento de fianza	\$15,000 (Documento de fianza)
% con relación al Patrimonio del Fondo	7.46%
Vigencia	Del 13 de octubre de 2020 al 13 de octubre de 2021

#### **Nota 24. Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversiones**

Al 31 de diciembre de 2021 el Fondo no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos.

#### **Nota 25. Litigios Pendientes**

Al 31 de diciembre de 2021, no existían litigios pendientes en contra del fondo.

#### **Nota 26. Tercerización de Servicios**

Al 31 de diciembre 2021 los servicios de Auditoría Interna, Oficialía de Cumplimiento y Tecnología fueron prestados por Banco Atlántida El Salvador, S.A., con quien se tiene un contrato firmado de plazo indefinido.

#### **Nota 27. Pasivos y Activos Contingentes**

Al 31 de diciembre 2021, no existían Activos y Pasivos Contingentes.

#### **Nota 28. Calificación de Riesgo**

La clasificación de riesgo vigente del Fondo es AA-fi.sv Rm2 Adm2.sv por parte de la empresa ZUMMA RATINGS, la cual fue otorgada en Consejo de Clasificación el 14/octubre/2021. La calificación se interpreta de la siguiente forma:

Fondos calificados AAfi muestran una alta capacidad para mantener el valor del capital, sin incurrir en pérdidas por exposición a riesgo de crédito.

La calificación de Rm2: La calificación de Rm 2 indica una sensibilidad del portafolio de inversión ante fluctuaciones en las condiciones de mercado moderada.

Adm2.sv :El fondo cuenta con alta calidad en las herramientas, políticas y procedimientos para la administración del fondo de inversión.

Por otro lado, el Fondo cuenta con una segunda calificación de riesgo por parte de SCRiesgo Rating Agency, otorgada en Consejo N° 6172021 el 19-10-2021, la cual es:

Clasificación: scr A+ 2 (SLV) perspectiva: estable.

La clasificación anterior 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.

Perspectiva estable: Se percibe que una baja probabilidad de que la clasificación varíe en el mediano plazo.

#### **Nota 29. Diferencias Significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador**

Al 31 de diciembre de 2021 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.

#### **Nota 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.

# 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.

 <b>Gabriel Eduardo Delgado Suazo</b> Director Presidente	<small>E-SIGNED by Edgardo Figueroa on 2022-02-08 20:51:43 GMT</small>  <b>Edgardo Rafael Figueroa Hernández</b> Director Vicepresidente
 <b>Carlos Marcelo Olano Romero</b> Director Secretario	 <b>Sara de Jesús Ochoa Matamoros</b> Director Suplente
<small>E-SIGNED by Carlos Coto on 2022-02-08 23:16:43 GMT</small>  <b>Carlos Alberto Coto Gómez</b> Director Suplente	 <b>Luis José Noyola Palucha</b> Director Suplente
 <b>Javier Mayora Re</b> Gerente General	





# MEMORIA DE LABORES 2020

---



**Fondo Atlántida**  
**de Crecimiento**

## CONTENIDO

<b>MENSAJE DEL PRESIDENTE</b> .....	<b>7</b>
<b>MENSAJE DEL PRESIDENTE</b> .....	<b>I</b>
<b>GOBIERNO CORPORATIVO</b> .....	<b>7</b>
1. JUNTA DIRECTIVA (2017-2023).....	7
2. ACCIONISTAS.....	7
3. ORGANIGRAMA DE GESTORA ATLÁNTIDA CAPITAL.....	7
4. COMITÉS.....	8
4.1 COMITÉ DE AUDITORÍA.....	8
4.2 COMITÉ DE INVERSIONES (CI).....	10
4.3 COMITÉ DE RIESGOS.....	15
4.4 COMITÉ DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE DINERO Y ACTIVOS.....	18
<b>AUTORIZACIONES</b> .....	<b>7</b>
5. AUTORIZACIONES EMITIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO ...	20
5.1 APROBACIÓN DE CAMBIOS A FONDO ATLÁNTIDA CRECIMIENTO.....	20
<b>INVERSIONES DEL FONDO</b> .....	<b>7</b>
6. INVERSIONES DEL FONDO.....	22
COMISIONES Y GASTOS.....	24
<b>GESTIÓN DE RIESGOS</b> .....	<b>7</b>
7. GESTIÓN DE RIESGOS.....	27
7.1 PROCESO DE GESTIÓN DE RIESGOS.....	27
7.2 PRINCIPALES RIESGOS ASUMIDOS POR LA ENTIDAD.....	28
7.2.1 RIESGO NO FINANCIERO.....	29
7.2.1.1 Riesgo Operacional.....	29
7.2.1.2 Riesgo legal.....	29
7.2.1.3 Riesgo tecnológico.....	29
7.2.1.4 Riesgo reputacional.....	29
7.2.1.5 Riesgo estratégico.....	30
7.2.1.6 Riesgo de fraude.....	30
7.2.1.7 Riesgo de contraparte.....	30
7.2.2 RIESGO FINANCIERO.....	30
7.2.2.1 Riesgo de mercado.....	30
7.2.2.2 Riesgo de liquidez.....	30
7.2.2.3 Riesgo de crédito.....	31

7.2.3	RIESGO EXTERNO.....	31
7.2.3.1	Riesgo Nacional E Internacional.....	31
7.3	<i>POLÍTICAS PARA LA GESTIÓN DE RIESGOS.....</i>	<i>31</i>
7.4	<i>DESCRIPCIÓN DE METODOLOGÍAS Y HERRAMIENTAS PARA LA MITIGACIÓN DE RIESGOS.....</i>	<i>32</i>
	<b>INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES .....</b>	<b>36</b>



# MENSAJE DEL PRESIDENTE



**Fondo Atlántida  
de Crecimiento**

## 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 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***



# GOBIERNO CORPORATIVO

 **Fondo Atlántida**  
de Crecimiento

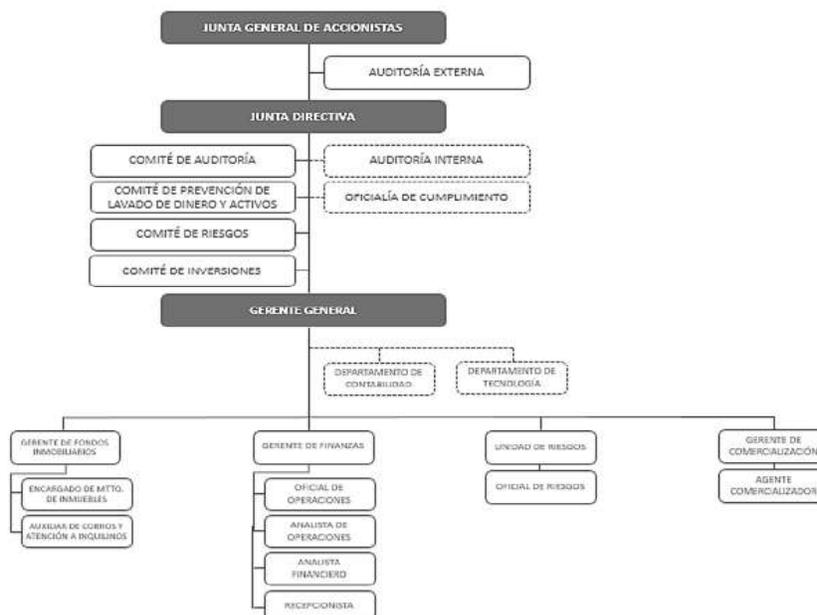
## 1. JUNTA DIRECTIVA (2017-2023)

Cargo	Nombre
<b>Director presidente</b>	Fernando Luis de Mergelina Alonso de Velasco
<b>Director vicepresidente</b>	Edgardo Rafael Figueroa Hernández
<b>Director secretario</b>	Luis Armando Montenegro Monterrosa
<b>Primer Director Suplente</b>	Carlos Marcelo Olano Romero
<b>Segundo Director Suplente</b>	Lourdes Isabel Madrid Rivas
<b>Tercer Director Suplente</b>	Carlos Alberto Coto Gómez

## 2. 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>

## 3. ORGANIGRAMA DE GESTORA ATLÁNTIDA CAPITAL



## 4. COMITÉS

### 4.1 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

## **4.2 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 Láinez 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
<b>2</b>	02/2019	10/feb/2020
3	03/2019	19/mar/2020
<b>4</b>	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.

### **4.3 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 Progresas +.
- Informe de Cumplimiento Interno y Externo.

- Reestructuración de Comité de Riesgo
- Cumplimiento de Plan de Capacitaciones 2020.

#### **4.4 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 Martínez García

#### **Número de sesiones en el periodo:** 5 sesiones

<b>Número de sesión</b>	<b>Número de Acta</b>	<b>Fecha de celebración de Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Activos</b>
<b>1</b>	01/2020	16/ene/ 2020
<b>2</b>	02/2020	06/abr/2020
<b>3</b>	03/2020	15/jul/2020
<b>4</b>	04/2020	08/oct/2020
<b>5</b>	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.



# AUTORIZACIONES

 **Fondo Atlántida**  
de Crecimiento

## **5. AUTORIZACIONES EMITIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO**

### **5.1 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.

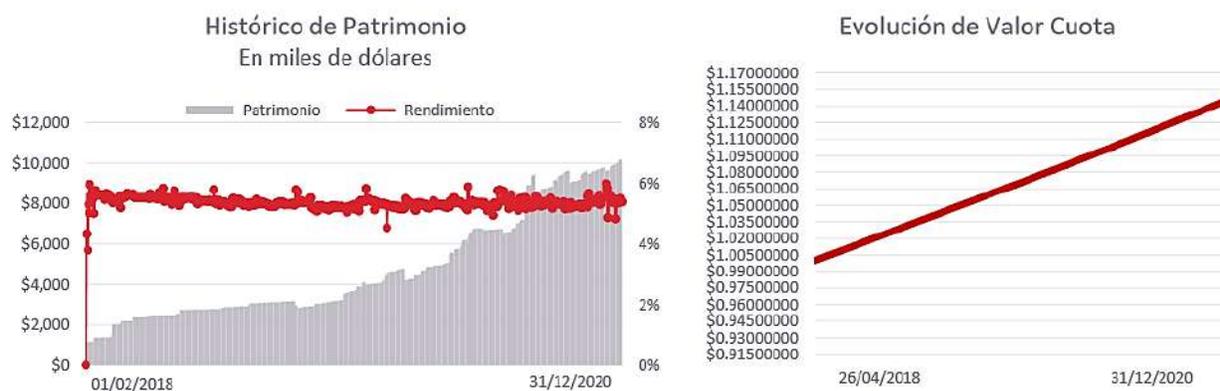


# INVERSIONES DEL FONDO

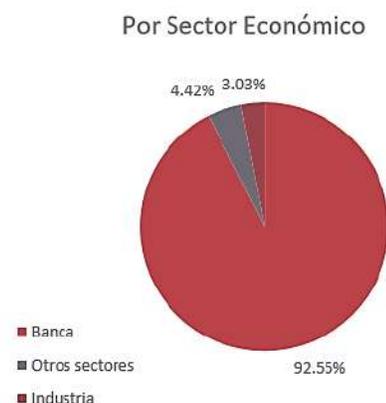
 **Fondo Atlántida**  
de Crecimiento

## 6. INVERSIONES DEL FONDO

Atlántida Capital, en aras de mantener un adecuado nivel de patrimonio, ha realizado Inversiones, en 2020, por cuenta del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo. A continuación, se expone un resumen de las inversiones:



	Trim.I-2020	Trim.II-2020	Trim.III-2020	Trim.IV-2020
<b>Rendimiento Anualizado Promedio</b>	5.3228%	5.3029%	5.3025%	7.5804%



**Por Tipo de Moneda**

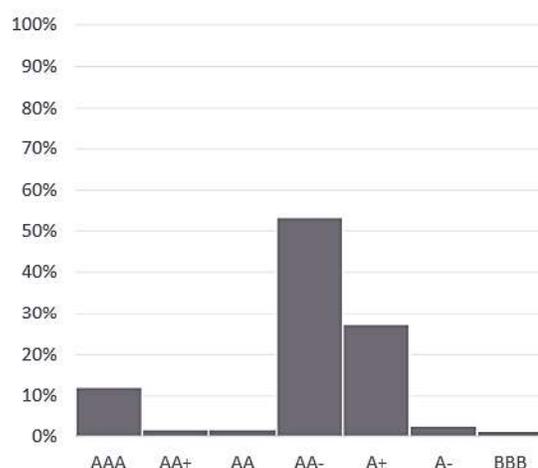
US\$	100%
------	------

**Por País de Origen del Emisor**

El Salvador	100%
-------------	------

**Por Emisor**

Emisor	Porcentaje
Banco G&T Continental, S.A.	23.922%
Banco Atlántida El Salvador S.A	23.712%
Banco Industrial de El Salvador S.A.	19.017%
Banco Cuscatlán	14.196%
Banco de América Central	5.954%
Hencorp Valores	4.801%
Banco Agrícola	3.133%
Banco Azul	1.755%
La Hipotecaria	1.567%
CrediQ	1.135%
Ricorp Titularizadora, S.A.	0.6450%
Scotiabank El Salvador, S.A.	0.134%
Banco Davivienda Salvadoreño S.A	0.028%
<b>Total general</b>	<b>100.00%</b>

**Por Nota de Riesgo**

**DATOS GENERALES**

Datos Generales	Valor
Administrador de Inversiones	Lic. Francisco Javier Mayora Re A+ (SLV) por ZUMMA RATINGS Riesgo de mercado: 2 (SLV)
Clasificación de Riesgo del Fondo	A+ (SLV) por SCRiesgo Riesgo de mercado: 2 (SLV)
Depositaria	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Objeto del Fondo	El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano 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 Mediano Plazo debido a la moderada duración de sus activos.
Tipo de Fondo	Abierto
Fecha de inicio de operaciones	26/4/2018
Patrimonio del Fondo	\$11,699,592.07
Cuotas de participación	10,118,894.6403
Número de Partícipes	354
Valor Cuota	\$1.15621246
VAR(USD)	\$66,201.69
Duración(años)	0.48
Comisión de administración	1.20%

## COMISIONES Y GASTOS

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

<b>GASTO</b>	<b>VALOR</b>	<b>CONCEPTO</b>
<b>Servicios de Auditoría Externa Financiera y Fiscal</b>	Mínimo USD\$2,500.00 anuales, provisionado diariamente.	Auditor externo debidamente registrado por la Superintendencia del Sistema Financiero para cumplimiento del Fondo.
<b>Contratación de servicios de Clasificación de Riesgo</b>	Mínimo USD\$2,000.00 anuales, provisionado diariamente	Informe que mide la calidad de administración de inversiones y los riesgos asumidos por la Gestora.
<b>Comisiones por Operaciones en Bolsa de Valores (Anexo en este Prospecto de Colocación de Cuotas de Participación)</b>	Máximo 2% por operación.	Comisiones en que incurre el Fondo en el proceso de inversiones. Las posibles comisiones pueden ser aquellas generadas por la Casa de Corredores de Bolsa, servicios de bróker en mercados internacionales.
<b>Costos de Custodia y servicios prestados por CEDEVAL (Anexo en este Prospecto de Colocación de Cuotas de Participación)</b>	(En función de tarifas publicadas por Central de Valores S.A. de C.V. – CEDEVAL)	Servicio de custodia/resguardo según lo establecido por CEDEVAL para entradas, salidas de títulos, intereses, vencimientos de capital y demás servicios asociados.
<b>Publicación de Estados Financieros e Información sobre Hechos Relevantes</b>	Mínimo USD\$3,000.00 anuales, provisionado diariamente.	Publicación de estados financieros acorde a normativa de Ley de Fondos de Inversión en La Prensa Gráfica, Diario El Mundo o cualquier otro periódico de circulación nacional, ya sea en sus ediciones impresas y/o electrónicas.
<b>Servicios de Proveduría de Valuación de Valores</b>	Mínimo USD\$6,000.00 anuales, provisionado diariamente.	Empresa encargada de valorar inversiones por medio de un vector de precios.
<b>Honorarios Legales</b>	Mínimo USD\$500.00 anuales, provisionado diariamente.	En caso de defensa de los intereses del Fondo de Inversión.

<b>Gastos Registrales</b>	Mínimo USD\$3,000.00 anuales, que estarán en función de las tarifas que establezca la Superintendencia del Sistema Financiero, provisionado diariamente.	Aquellos registros que sea necesario brindar asientos registrales o modificaciones y cancelaciones.
<b>Gastos por servicios Bancarios</b>	Mínimo USD\$500.00 anuales, provisionado diariamente.	Comisiones que pueda cobrar instituciones bancarias al realizar transacciones como depósitos a plazo, cheques, etc.
<b>Gastos de Publicidad y Mercadeo</b>	Máximo \$10,000.00 anuales, provisionado diariamente.	Publicidad y mercadeo del Fondo de Inversión (campañas educacionales, promoción de servicios entre Partícipes y público en General, entre otros.)
<b>Gastos por servicios tecnológicos de la operatividad del Fondo</b>	Mínimo \$500.00 anuales, provisionado diariamente.	Gastos por herramientas o medios tecnológicos que la Gestora ponga a disposición de los partícipes o inversionistas, para la implementación de Firma Electrónica Simple y que faciliten la ejecución de sus operaciones en el Fondo de Inversión.



# GESTIÓN DE RIESGOS

 **Fondo Atlántida**  
de Crecimiento

## 7. GESTIÓN DE RIESGOS

### 7.1 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.
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>

## 7.2 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:

<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

## **7.2.1 RIESGO NO FINANCIERO**

### **7.2.1.1 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.

### **7.2.1.2 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.

### **7.2.1.3 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.

### **7.2.1.4 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.

#### 7.2.1.5 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.

#### 7.2.1.6 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.

#### 7.2.1.7 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.

### 7.2.2 RIESGO FINANCIERO

#### 7.2.2.1 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.).

#### 7.2.2.2 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.

### 7.2.2.3 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.

## 7.2.3 RIESGO EXTERNO

### 7.2.3.1 Riesgo Nacional E Internacional

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

## 7.3 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

## 7.4 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	Variabes/Mitigantes
1	<b>Riesgo Operacional</b>	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	<b>Riesgo Financiero</b>	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	<b>Riesgo Externo</b>	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 AUDITORÍA EXTERNA

 **Fondo Atlántida**  
de Crecimiento

# 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 CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO.**

## **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 Crecimiento a Mediano Plazo, correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 Crecimiento a Mediano Plazo.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que 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, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material 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 Belloso Chulo**

**Socio**

Antiguo Cuscatlán, 15 de febrero de 2021

**FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO 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 2020 y 2019  
 (Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	AL 31/12/2020	AL 31/12/2019
<b>Activo</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	US\$5,082,702.31	US\$1,824,216.65
Depósitos a Plazo		4,486,000.00	1,487,591.50
Inversiones Financieras	7	2,115,433.40	1,531,837.82
Cuentas por Cobrar Netas	8	41,056.21	29,217.67
Otros Activos		4,107.67	13,106.21
<b>Activos No Corrientes</b>		0.00	0.00
Bienes Recibidos en Pago		0.00	0.00
<b>Total del activos</b>		<b>11,729,299.59</b>	<b>4,885,969.85</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 y 11	102,790.21	27,313.93
<b>Pasivos No Corrientes</b>		0.00	0.00
Provisiones	13	0.00	0.00
<b>Total pasivos</b>		<b>102,790.21</b>	<b>27,313.93</b>
<b>Patrimonio</b>			
Participaciones	14	11,626,509.38	4,858,655.92
Otro Resultado Integral		0.00	0.00
<b>Total patrimonio</b>		<b>11,626,509.38</b>	<b>4,858,655.92</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>US\$11,729,299.59</b>	<b>US\$4,885,969.85</b>
<b>Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas</b>		<b>10,118,895.00</b>	<b>4,470,600.05</b>
<b>Valor Unitario de Cuota de Participación</b>		<b>1.156212460</b>	<b>1.09195922</b>

*Las notas que se acompañan en las páginas 9 a la 35 son parte integral de los estados financieros*

**FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO 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 RESULTADO INTEGRAL**  
 Para los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
 (Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<b>Nota</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>INGRESOS DE OPERACIÓN</b>			
Ingresos por Inversiones	15	US\$589,385.13	US\$203,447.50
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	15	4,034.07	2,109.69
Gastos por Gestión	17	88,286.40	16,076.69
Gastos Generales de Administración y Comités	18	16,408.00	717.96
<b>RESULTADOS DE OPERACIÓN</b>		<b>480,656.66</b>	<b>184,543.16</b>
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras	15	0.00	0.00
Otros Ingresos(Gastos)	19	8,025.07	30.00
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>472,631.59</b>	<b>184,513.16</b>
<b>OTRA UTILIDAD INTEGRAL</b>			
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO</b>		<b>US\$472,631.59</b>	<b>US\$184,513.16</b>

*Las notas que se acompañan en las páginas 9 a la 35 son parte integral de los estados financieros*

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO 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 2020 y 2019

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	Nota	Participaciones	Resultados Acumulados	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
<b>Balance al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>14</b>	<b>2,811,315.96</b>	<b>83,458.18</b>	<b>0.00</b>	<b>2,894,774.14</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		3,300,932.85	(83,458.18)		<b>3,217,474.67</b>
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(1,438,106.05)			<b>(1,438,106.05)</b>
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			184,513.16		<b>184,513.16</b>
<b>Balance al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>14</b>	<b>US\$4,674,142.76</b>	<b>US\$184,513.16</b>	<b>US\$0</b>	<b>US\$4,858,655.92</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		9,396,416.69			<b>9,396,416.69</b>
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(3,101,194.82)			<b>(3,101,194.82)</b>
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			472,631.59		<b>472,631.59</b>
<b>Balance al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>14</b>	<b>US\$10,969,364.63</b>	<b>US\$657,144.75</b>	<b>US\$0</b>	<b>US\$11,626,509.38</b>

Las notas que se acompañan en las páginas 9 a la 35 son parte integral de los estados financieros

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO 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 2020 y 2019

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota	Año terminado al 31/12/2020	Año terminado al 31/12/2019
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación</b>		
Intereses Recibidos	US\$577,546.59	US\$186,500.09
Dividendos Recibidos	0.00	0.00
Beneficios Recibidos	0.00	0.00
Pagos a proveedores de servicios	(20,219.58)	(26,888.94)
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	(12,059.14)	(747.96)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>545,267.87</b>	<b>158,863.19</b>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión</b>		
Adquisición de Inversiones Financieras	(4,320,018.30)	(588,550.27)
Venta de Inversiones Financieras	3,736,422.72	513,217.84
Disminución en Depósitos a Plazo a más de 90 días	0.00	0.00
Incremento de Depósitos a Plazo a más de 90 días	(2,998,408.50)	(650,800.00)
<b>Efectivo neto (usado) por actividades de inversión</b>	<b>(3,582,004.08)</b>	<b>(726,132.43)</b>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento</b>		
Aportes de los Partícipes	9,396,416.69	3,032,961.51
Rescates de Participaciones	(3,101,194.82)	(1,230,544.43)
Préstamos Recibidos	0.00	0.00
Préstamos Pagados	0.00	0.00
<b>Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento</b>	<b>6,295,221.87</b>	<b>1,802,417.08</b>
<b>Incremento Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	<b>3,258,485.66</b>	<b>1,235,147.84</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>1,824,216.65</b>	<b>589,068.81</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>6</b> <b>US\$5,082,702.31</b>	<b>US\$1,824,216.65</b>

Las notas que se acompañan en las páginas 9 a la 35 son parte integral de los estados financieros

## **1. Identificación del Fondo**

**1.1.** Los Estados Financieros y las notas que acompañan corresponden al Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano 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, inscritos bajo los asientos registrales números FA-0002-2017.

El fondo inició operaciones el 26 de abril de 2018.

**1.2.** 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 con los modelos establecidos en el Capítulo V del Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión NDMC-08.

**1.3.** Los Estados Financieros que se presentan cubren un periodo del 01 de enero de 31 de diciembre 2020 y del 01 de enero al 31 de diciembre de 2019.

**1.4.** El Fondo Atlántida de Crecimiento 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.

**1.5.** El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano 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 Mediano Plazo por su política de inversión.

**1.6.** Este Fondo de Inversión está recomendado para aquellos Partícipes naturales o jurídicos con perfil de riesgo moderado, que deseen manejar su inversión en el mediano plazo, con necesidades de crecimiento en sus inversiones como su prioridad, que no necesiten liquidez inmediata, con una tolerancia media al riesgo y con previa experiencia en el Mercado de Valores.

**1.7.** El fondo fue constituido por plazo indefinido.

**1.8.** Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020 fueron aprobados por Junta Directiva No. -09-/2020 de fecha 19 de agosto de 2020, para la respectiva divulgación.

**1.9.** 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.

- 1.10.** El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano 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.

#### **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 2020, 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 9 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, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones; ni las casas de corredores de bolsa, las sociedades de depósito y custodia de valores, almacenes generales de depósito, Sociedad gestora de fondos de inversión de Activos y Bolsas de Valores, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Valores.

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 Resultados, 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 Fondos de Inversión autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero. La clasificación de las inversiones es el siguiente:

- 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.

- 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.

- Inversiones disponibles para la venta

Activos financieros que han sido adquiridos con la intención de ser vendidos en el futuro.

### **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.

### **3.6. 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.

### 3.7. 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 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 Crecimiento a Mediano 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:

1. Títulos financieros	Política de Inversión		
	Min	Max	Base
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

Política 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
Mediano Plazo Desde BB+	10%	De los activos del Fondo de Inversión
<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. Plazo de las Inversiones</b>		
Plazo de las inversiones	10 años	De los activos del Fondo de Inversión
Duración ponderada del Portafolio	5 años	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 Crecimiento a Mediano Plazo, debido al uso de instrumentos financieros y al desarrollo de sus operaciones está expuesto a los siguientes riesgos:

### 5.1. Riesgo de mercado

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 2020.

Mes	VAR \$	VAR %	Límite	Estado
Enero	5,593.69	0.100%	25%	Cumple
Febrero	12,487.92	0.200%	25%	Cumple
Marzo	20,050.10	0.300%	25%	Cumple
Abril	40,535.28	0.600%	25%	Cumple
Mayo	21,066.91	0.300%	25%	Cumple
Junio	17,109.08	0.200%	25%	Cumple
Julio	\$17,543.31	0.200%	25%	Cumple
Agosto	\$12,373.61	0.140%	25%	Cumple
Septiembre	\$14,771.07	0.160%	25%	Cumple
Octubre	\$21,240.02	0.220%	25%	Cumple
Noviembre	\$51,481.52	0.520%	25%	Cumple
Diciembre	\$13,683.29	0.120%	25%	Cumple

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
%VAR	0.100%	0.200%	0.300%	0.600%	0.300%	0.200%	0.200%	0.140%	0.160%	0.220%	0.520%	0.120%
\$VAR	5,593.69	12,487.92	20,050.10	40,535.28	21,066.91	17,109.08	\$17,543.31	\$12,373.61	\$14,771.07	21,240.02	51,481.52	\$13,683.29
Duración Modificada	0.55	0.53	0.50	0.49	0.45	0.40	0.53	0.31	0.33	0.33	0.3	0.48
Volatilidad	0.051%	0.089%	0.115%	0.255%	0.145%	0.104%	0.08%	0.06%	0.07%	0.09%	0.22%	0.05%

## 5.2. 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. Atlántida Capital no tiene activos y pasivos denominados en otra moneda distinta al dólar de los Estados Unidos de América.

### 5.3. Riesgo de Tasa de Interés:

Es el riesgo que el valor de los instrumentos financieros de Atlántida Capital fluctúe debido 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.

### 5.4. 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.

### 5.5. 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 del Fondo 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 de enero al 31 diciembre 2020.

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Juni o	Julio	Agost o	Septiembr e	Octubre	Noviembr e	Diciembre
% en valores de alta liquidez	46%	45%	60%	65%	70%	65%	77%	78%	77%	80%	81%	82%
% en otros valores	54%	55%	40%	35%	30%	35%	23%	22%	23%	20%	19%	18%

## 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 2020.

Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
<b>Cuentas Corrientes</b>				
Banco Atlántida S.A.	1,927,174.79	A+	0	0
Banco G&T Continental, S.A.	1,381,876.44	AA-	0	0
Banco de América Central	11,922.73	AAA	0	0
Banco Davivienda	3,200.00	AAA	0	0
Banco Agrícola	200.00	AAA	0	0
Banco Cuscatlán	1,397,399.41	AA+	0	0
Banco Industrial	360,923.89	AA-	0	0
<b>Cuentas de Ahorro</b>				
Sociedad de Ahorro y Crédito CREDICOMER	5.05	A-	0	0
<b>Reporto</b>				
Banco Cuscatlán	120,078.15	AA+	45	42
Banco G&T	55,000.00			
<b>Depósitos a Plazo</b>				
Banco Atlántida	1,100,00.00	A+	Entre 90 y 180	Entre 14 y 90
Banco G&T	1,234,000.00	AA-	180	Entre 14 y 100
Banco Industrial S.A.	1,749,000.00	AA-	180	Entre 14 y 90
Banco de América Central	403,000.00	AAA	180	Entre 30 y 120

## II. Pasivos Financieros Derivados Liquidados sobre una Base Bruta y Neta

Al 31 de diciembre 2020 el fondo no contaba con instrumentos financieros derivados.

### III. Partidas Fuera de Balance General

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación:

	31/12/2020	31/12/2019
Garantías constituidas a favor de los Participes	515,000.00	515,000.00
Valores propios en custodia	6,183,544.12	4,222,155.50
Obligaciones de reventa por reporto de compra	176,089.07	0.00
<b>Total</b>	<b>6,874,633.19</b>	<b>4,737,155.50</b>

### IV. Activos Financieros Medidos al Valor Razonable

El siguiente cuadro muestra los Activos del Fondo medidos al Valor Razonable al 31 de diciembre 2020.

Título	Valor	Nivel
<b>Títulos Valores</b>		2
CICUSCA\$011	80,215.42	2
CIBAC\$16-3	352,460.78	2
CIBANAZUL1-3	197,602.79	2
CISCOTIA16-3	15,048.24	2
PBCREDIQ2-152	127,765.99	2
CIMATIC11-4	247,716.58	2
PBLHIPO3-67	176,380.04	2
PBAES1-5	130,134.62	2
VTHVCRE01-4	477,356.83	2
VTHVAMC01-6	135,673.96	2
<b>TOTAL</b>	<b>1,940,355.25</b>	

#### 5.6. 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:

Al 31 de diciembre 2020			
Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Valor razonable
Hencorp	Valores de Titularización	AA	613,030.79
CrediQ, S.A de C.V.	Papeles bursátiles	BBB	127,765.99
La Hipotecaria S.A de C.V.	Papeles bursátiles	AA+	176,380.04
Banco Azul de El Salvador	Certificado de inversión	A-	197,602.79
Banco Atlántida	Papeles bursátiles	A+	130,134.63
Banco de América Central	Certificado de Inversión	AAA	247,716.58
Banco Agrícola	Certificado de Inversión	AAA	352,460.78
Banco Cuscatlán	Certificado de Inversión y reporto	AA+	215,341.81
Banco G&T	Reporto	AA-	2,115,433.40
			4,175,866.81

En el siguiente cuadro se muestra la calificación de riesgo para el periodo del 01 enero al 31 de diciembre 2020:

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
<b><u>Calificación de Riesgo del Fondo</u></b>												
Zumma	A+fi.sv	A+fi.sv	A+fi.sv	A+fi.sv	A+fi.sv	A+fi.sv	A+fi.sv	A+fi.sv	A+fi.sv	A+fi.sv	A+fi.sv	A+fi.sv
Ratings	Rm3.sv	Rm3.sv	Rm2.sv	Rm2.sv	Rm2.sv	Rm2.sv	Rm2.sv	Rm2.sv	Rm2.sv	Rm2.sv	Rm2.sv	Rm2.sv
SCRiesgo	Scr A 2(SLV)	Scr A 2(SLV)	Scr A 2(SLV)	Scr A A2(SLV)	Scr A 2(SLV)	Scr A+ 2(SLV)	Scr A+ 2(SLV)	Scr A+ 2(SLV)				

## II. Activos Financieros Deteriorados

Al 31 de diciembre de 2020 el Fondo no poseía activos financieros deteriorados.

### 5.7. Riesgo Operacional:

Es la posibilidad de incurrir en pérdida debido 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 2020 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 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo era la siguiente:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	US\$5,082,702.31	US\$619,816.65
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	4,486,000.00	1,204,400.00
<b>Total</b>	<b>US\$9,568,702.3</b>	<b>US\$1,824,216.6</b>
	<b>1</b>	<b>5</b>

La tasa promedio de intereses que devengan los depósitos a plazo fijo es de 4.77 %

### 6.2. Conciliación del Efectivo y Equivalentes de Efectivo con el Estado de Flujo de efectivo.

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	US\$5,082,702.31	US\$619,816.65
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	4,486,000.00	1,204,000.00

<b>Total partidas del efectivo y equivalentes efectivo</b>	<b>US\$9,568,702.31</b>	<b>US\$ 1,824,816.65</b>
<b>Saldo de efectivo y efectivo equivalente según Estado de Flujo de Efectivo</b>	<b>US\$9,568,702.31</b>	<b>US\$ 1,814,816.65</b>

Los criterios adoptados para determinar la composición de las partidas de efectivo y equivalentes de efectivo son los siguientes:

a. 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 2020 El Fondo no poseía disponible restringido.

## 7. Inversiones Financieras

La composición del portafolio de inversiones al 31 de diciembre de 2020 fue la siguiente:

### 7.1. Activos Financieros Mantenedos para negociar, a Valor Razonable:

Por Instrumento			Valor razonable	
Tipo Instrumento	Mercado	Plazo de Vencimiento	2020	2019
Certificado de inversión	Primario	Entre 86 y 710 días	US\$ 893,043.81	US\$213,146.28
Papeles bursátiles	Primario	Entre 200 y 365, días	434,280.65	943,287.55
Valores de titularización	Primario	Entre 2000 y 2560 días	613,030.79	375,403.99
Reportos	Reporto	Entre 30 y 42 días	175,078.15	0.00

<b>Total</b>	<b>US\$2,115,433.40</b>	<b>US\$1,531,837.82</b>
--------------	-------------------------	-------------------------

<b>Por Emisor</b>			<b>Valor razonable</b>	
<b>Emisor</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Calificación de Riesgo</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Hencorp	Valores de Titularización	AA/AA	\$613,030.79	US\$265,052.21
Ricorp	Valores de Titularización	AA/AA	0.00	110,351.78
CrediQ, S.A de C.V.	Papeles bursátiles	BBB/BBB	127,765.99	224,055.49
La Hipotecaria S.A de C.V.	Papeles bursátiles	AA+/AA+	176,380.04	185,639.65
Banco Azul de El Salvador	Certificados de Inversión	A-/A-	197,602.79	198,237.61
Óptima Servicios Financieros	Papeles bursátiles	N-2/N-2	0.00	483,495.13
Banco Atlántida	Papeles bursátiles	A+/AA-	130,134.62	50,097.28
Banco de América Central	Certificados de Inversión	AAA	247,716.58	0.00
Banco Agrícola	Certificados de Inversión	AAA	352,460.78	0.00
Banco Cuscatlán	Certificado de Inversión y Reportos	AA+/AA	215,341.81	14,908.67
Banco G&t	Reportos	AA	55,000.00	
<b>Total</b>			<b>US\$ 2,115,433.40</b>	<b>US\$1,531,837.82</b>

Para el caso de los títulos que garantizan operaciones de reporte 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 Crecimiento a Mediano 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 Crecimiento a Mediano 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 Crecimiento a Mediano 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 Crecimiento a Mediano 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 2020 y 31 de diciembre 2019 el Fondo presenta un saldo en Cuentas por Cobrar de US\$ 41,056.21 (US\$29,217.67 en 2019) que corresponde a rendimientos por cobrar.

#### **9. Pasivos Financieros a Valor Razonable**

Al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019 en el Fondo no existían saldos en Pasivos Financieros.

#### **10. Cuentas por Pagar**

El saldo de las cuentas por pagar al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019 fue de US\$ 102,790.21 (US\$ 27,313.93 en 2019) que corresponden a obligaciones con Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión.

##### **a) Rescates por Pagar**

Al 31 de diciembre de 2020 se tenían rescates pendientes de pago por un valor de US\$ 73, 082.70

##### **b) El plan de rescates**

En los últimos 8 días hábiles del mes, posterior al cumplimiento del plazo mínimo de 180 días, desde las 9:00 am hasta las 12:00 m de lunes a viernes, el partícipe podrá solicitar rescates y se pagarán dentro de los primeros 5 días hábiles del mes siguiente, por orden de llegada con el valor cuota del día anterior a la fecha de entrega del efectivo. Si el partícipe no realizare solicitud de rescate en el tiempo estipulado, se ampliará el tiempo de permanencia por un periodo de 180 días adicionales

Plazo para pago de rescates significativos:

- Rescate > 15% del valor del Patrimonio del Fondo: el plazo para la liquidación

será del sexto hasta el décimo día hábil del mes, posterior a los pagos para rescates normales de los primeros 5 días hábiles y se realizará por el orden en que se reciban las solicitudes de rescates.

- Si se tuviese un escenario de riesgo sistémico de liquidez, el Comité de Inversiones podrá determinar, amparado en el artículo 59 de la Ley de Fondos de inversión, 30 días como plazo máximo para atender los rescates solicitados. Lo anterior podría suspender temporalmente la valoración del fondo y cálculo del valor cuota.

c) Comisiones aplicables por pagos de rescates

La Gestora no tiene contempladas comisiones por suscripciones o rescates del Fondo, con excepción del Rescate Anticipado de Cuotas de Participación, en el cual se cobrará un recargo del 10% anualizado sobre el valor a rescatar, por los días pendientes a completar del período de permanencia mínima en el Fondo de Inversión (180 días)

## **11. Comisiones por Pagar**

### **11.1. Comisiones pendientes de pago a la Gestora**

Al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre de 2019 el Fondo presentaba un monto de US\$12,261.27 (US\$1,380.42 en 2019) 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 el período comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre 2020 y el 01 de enero al 31 de diciembre de 2019 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del fondo la suma de US\$

88,286.40 (US\$15,100.38 en 2019).

## 12. Préstamos por Pagar

Al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019 el Fondo no había adquirido préstamos con ninguna institución financiera.

## 13. Provisiones

Al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019 el Fondo no había adquirido préstamos con ninguna institución financiera.

## 14. Patrimonio

Al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019 el patrimonio total del fondo fue de US\$ 11,626,509.38 (US\$4,858,655.92 en 2019) 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 2020 fue de 10,118,894.64 (4,470,600.05 en 2019), 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 2020 y 31 de diciembre 2019 el valor unitario de la Cuota de Participación fue de US\$1.15621246 (US\$ 1.09195922 en 2019).

### 14.4. Cambios durante el periodo del 01 de enero al 31 de diciembre 2020 y 01 de enero al 31 de diciembre 2019 en las cuotas de participación.

El movimiento de las Cuotas de participación al 31 de diciembre 2020 y 2019 de detalla a continuación:

<b>Saldo al 31 de diciembre 2018</b>	<b>2,811,315.96</b>
Aportes del periodo	3,300,932.85
Rescate del periodo	(1,438,106.05)

<b>Saldo al 31 de diciembre 2019</b>	<b>4,674,142.76</b>
Aportes del periodo	9,396,416.69
Rescate del periodo	(3,101,194.82)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2020</b>	<b>10,969,364.63</b>

#### 14.5. Estructura de participación de los partícipes en el Fondo

Al 31 de diciembre de 2020 la estructura de participación de los partícipes en el Fondo fue de la siguiente manera:

<b>Tipo de partícipe</b>	<b>Cuotas</b>	<b>% de participación</b>
Natural	1,974,485.63	18%
Jurídico	8,994,879.00	82%
<b>Total</b>	<b>10,969,364.63</b>	<b>100.00%</b>

#### 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:

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 y Dividendos

A continuación, se detallan los ingresos por intereses del Fondo correspondientes al periodo del 01 de enero al 31 de diciembre de 2020 y del 01 de enero al 31 de diciembre de 2019.

### 15.1. Ingresos y gastos por intereses y dividendos que provienen de las distintas operaciones del Fondo.

#### Ingresos:

• Ingresos percibidos	• 2020	• 2019
Intereses por depósitos en cuenta corriente	US\$53,029.45	US\$ 5,396.72
Intereses por depósitos a plazo fijo	151,497.35	88,744.30
Intereses por cuentas de Ahorro	8,736.65	0.00
Inversiones en títulos valores	335,065.47	106,010.32
<b>Sub total</b>	<b>US\$548,328.92</b>	<b>US\$ 200,151.34</b>
<b>Ingresos no percibidos</b>		
Intereses por depósitos en cuenta corriente	0.00	0.00
Intereses por depósitos a plazo fijo	41,056.21	3,296.16
Inversiones en títulos valores	0.00	0.00
<b>Sub total</b>	<b>US\$41,056.21</b>	<b>US\$3,296.16</b>
<b>Total</b>	<b>US\$589,385.13</b>	<b>US\$203,447.50</b>

#### Gastos:

Gastos Pagados	2020	2019
Comisiones Operaciones Bursátiles	US\$2,581.70	US\$1,990.57
Custodia de Valores	1,452.37	119.12
<b>Total</b>	<b>US\$4,034.07</b>	<b>US\$2,109.69</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 2020 y 2019 los ingresos financieros devengados y no percibidos por el Fondo son los siguientes:

<b>Ingresos no percibidos</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Intereses por depósitos	US\$41,056.21	US\$3,296.15
<b>Total</b>	<b>US\$41,056.21</b>	<b>US\$3,296.15</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:

<b>Medidas</b>	<b>2020</b>		<b>2019</b>	
	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>
Ganancias	332,263.73	0.00	103,878.46	0.00
Pérdidas	525.68	0.00	0.00	0.00
<b>Resultado</b>	<b>331,738.02</b>	<b>0.00</b>	<b>103,878.46</b>	<b>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 durante al 31 de diciembre 2020 y 2019 ascendió a US\$88,286.40 (US\$16,076.69 en 2019).

### 17.2. Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración

Los cambios en los porcentajes de las comisiones por administración del fondo se detallan a continuación:

•	Medidas	•	Comisión
•	Enero	•	0.60%
•	Febrero	•	0.60%
•	Marzo	•	0.60%
•	Abril	•	0.60%
•	Mayo	•	0.60%
•	Junio	•	1.20%
•	Julio	•	1.20%
•	Agosto	•	1.20%
•	Septiembre	•	1.20%
•	Octubre	•	1.20%
•	Noviembre	•	1.20%
•	Diciembre	•	1.20%

## 18. Gastos Generales de Administración y Comités

Los Gastos Generales de Administración y Comités Al 31 de diciembre 2020 y 2019 ascendió a US\$16,408.00 (US\$717.96 en 2019).

## 19. Otros Ingresos o Gastos

Al 31 de diciembre 2020 y 2019 el fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias, y publicaciones por un valor de US\$8,025.07 (US\$32.00 para 2019).

## 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 2020.

<b>Partícipe</b>	<b>Cuotas al 31 de diciembre 2020</b>	<b>Porcentaje de participación</b>
Empresas relacionadas	1,472,299.17	14.5%

## 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 2020 los activos financieros del Fondo estaban bajo custodia de La Central de Depósitos de Valores S.A. de C.V.

## Garantía Constituida

La Gestora ha constituido garantía a favor del Fondo de acuerdo con el siguiente detalle:

<b>Detalle</b>	<b>31 de diciembre 2020</b>
<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>	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 total de la Garantía</b>	\$515,000.00
<b>Monto de Fianza</b>	\$500,000.00 (FIANZA)
<b>Monto en efectivo</b>	\$15,000.00 (Depósito en efectivo en cuenta restringida a favor de Central de Depósito de Valores S.A de C.V)
<b>% con relación al Patrimonio del Fondo</b>	4.43%
<b>Vigencia</b>	Del 12 de octubre de 2020 al 12 de octubre de 2021

## 23. Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversiones

Al 31 de diciembre de 2020 el Fondo no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos.

## 24. Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre de 2020, no existían litigios pendientes en contra del fondo.

## 25. Tercerización de Servicios

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

## 26. Pasivos y Activos Contingentes

Al 31 de diciembre de 2020, no existían Activos y Pasivos Contingentes.

## 27. 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 25/sep./2020. 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: La calificación de Rm 2 indica una sensibilidad del portafolio de inversión ante fluctuaciones en las condiciones de mercado moderada.
- Adm2.sv :El fondo cuenta con alta calidad en las herramientas, políticas y procedimientos para la administración del fondo de inversión.

Por otro lado, el Fondo cuenta con una segunda calificación de riesgo por parte de SCRiesgo Rating Agency, otorgada en Consejo N° 6172020 el 20-10-2020, la cual es:

Clasificación: scr A + 2 (SLV) perspectiva: Estable

La clasificación anterior 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.

- Perspectiva estable: Se percibe una baja probabilidad de que la clasificación varíe en el mediano plazo

## **28. Diferencias Significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador**

Al 31 de diciembre de 2020 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.

## **29. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa**

En el Fondo no reporta hechos posteriores a la fecha de los estados financieros.



# **MEMORIA DE LABORES**

**Fondo de Inversión Abierto Atlántida de  
Crecimiento a Mediano Plazo**

**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.....	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 CRECIMIENTO .....	15
7.	INVERSIONES DEL FONDO .....	15
8.	GESTIÓN DE RIESGOS .....	17
8.1	PROCESO DE GESTIÓN DE RIESGOS.....	17
8.2	PRINCIPALES RIESGOS ASUMIDOS POR LA ENTIDAD .....	19
8.2.1	RIESGO NO FINANCIERO.....	19
2.1.1	RIESGO OPERACIONAL .....	19
2.1.2	RIESGO LEGAL .....	19
2.1.3	RIESGO TECNOLÓGICO .....	19
2.1.4	RIESGO REPUTACIONAL.....	19
2.1.5	RIESGO ESTRATÉGICO.....	20
2.1.6	RIESGO DE FRAUDE .....	20
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 .....	21
2.3.1	RIESGO NACIONAL E INTERNACIONAL.....	21
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.....	<b>¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.</b>
9.2	ESTADOS FINANCIEROS .....	<b>¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.</b>



## 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

### 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 Inversiones 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

<b>Número de sesión</b>	<b>Número de Acta</b>	<b>Fecha de celebración de Comité de Inversiones Fondos de Inversión Cerrados</b>
1	01/2019	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:

- Arturo Herman Medrano Castañeda
- 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 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.

## 7. INVERSIONES DEL FONDO

Atlántida Capital, en aras de mantener un adecuado nivel de patrimonio, ha realizado Inversiones, en 2019, por cuenta del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo. A continuación, se expone un resumen de las inversiones:



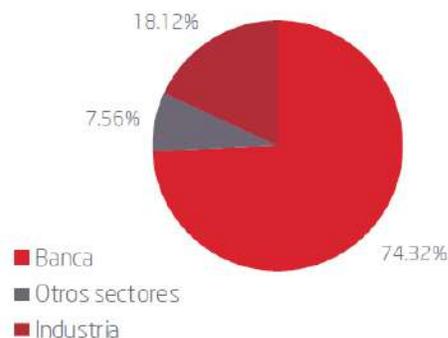
## Rendimiento Anualizado Promedio

ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19
5.3466%	5.3189%	5.3043%	5.3085%	5.3729%	5.1890%	5.2043%	5.2064%	5.4021%	5.2349%	5.2585%	5.2855%

### Por Tipo de Inversión



### Por Sector Económico



### Por Tipo de Moneda

US\$

100%

### Por País de Origen del Emisor

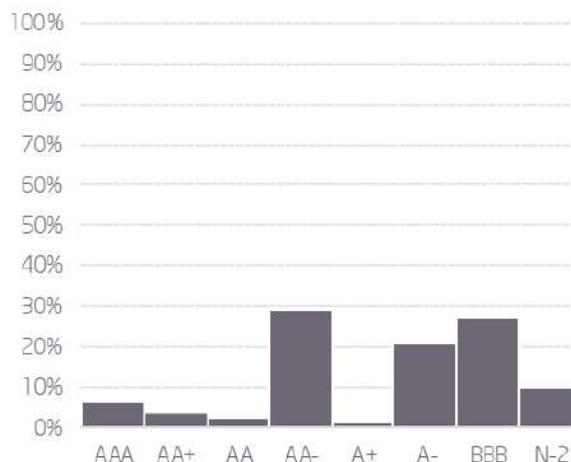
El Salvador

100%

### Por Emisor

Emisor	Porcentaje
SAC Apoyo Integral S.A	22.5120%
Banco Industrial de El Salvador S.A.	20.8050%
Sociedad de Ahorro y Credito Credicomer, S.A.	15.5230%
Optima, Servicios Financieros, S.A. de C.V.	9.7680%
Banco de América Central, S.A	5.6640%
Hencorp Valores, S.A. Titularizadora	5.3560%
Banco Azul de El Salvador, S.A.	5.3230%
CrediQ S.A de C.V.	4.6040%
La Hipotecaria S.A de C.V.	3.7500%
Banco G&T Continental, S.A.	2.8440%
Ricorp Titularizadora, S.A.	2.2060%
Banco Atlántida El Salvador S.A	1.0610%
Scotiabank El Salvador, S.A.	0.3010%
Banco Agrícola, S.A.	0.2360%
Banco Davivienda Salvadoreño S.A	0.0340%
Banco Cuscatlán de El Salvador, S. A.	0.0140%
<b>Total general</b>	<b>100.00%</b>

### Por Nota de Riesgo



Datos Generales	Valor
Administrador de Inversiones	Lic. Francisco Javier Mayora Re A+ (SLV) por ZUMMA RATINGS Riesgo de mercado: 3 (SLV)
Clasificación de Riesgo del Fondo	A- (SLV) por SCRiesgo Riesgo de mercado: 2 (SLV)
Depositaria	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Objeto del Fondo	El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano 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 Mediano Plazo debido a la moderada duración de sus activos.
Tipo de Fondo	Abierto
Fecha de inicio de operaciones	26/4/2018
Patrimonio del Fondo	\$4,881,712.92
Cuotas de participación	4,470,600.0522
Número de Partícipes	178
Valor Cuota	\$1,091,959.216
VAR(USD)	\$20458.8189
Duración(años)	0.49
Comisión de administración	0.55%

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.

Gastos	Valor	Concepto
Servicios de Auditoría Externa Financiera y Fiscal	Mínimo USD\$2,500.00 anuales	Auditor externo debidamente registrado por la S.S.F <sup>1</sup> , para cumplimiento del Fondo
Contratación de servicios de Clasificación de Riesgo	Mínimo USD\$2,000.00 anuales	Informe que mide la calidad de administración de inversiones y los riesgos asumidos por la Gestora
Comisiones por Operaciones en Bolsa de Valores (Anexo en reglamento Interno)	Máximo 2% por operación	Comisiones en que incurre el Fondo en el proceso de inversiones. Las posibles comisiones pueden ser aquellas generadas por la CCB <sup>2</sup> , servicios de bróker en mercados internacionales
Costos de Custodia y servicios prestados por CEDEVAL (Anexo en este reglamento Interno)	(En función de tarifas publicadas por Central de Valores S.A. de C.V. - CEDEVAL)	Servicio de custodia/resguardo según lo establecido por CEDEVAL para entradas, salidas de títulos, intereses, vencimientos de capital y demás servicios asociados.
Publicación de Estados Financieros e Información sobre Hechos Relevantes	Mínimo USD\$3,000.00 anuales	Publicación de estados financieros acorde a normativa de Ley de Fondos de Inversión en los Periódicos: Diario El Mundo y La Prensa Gráfica
Servicios de Proveduría de Valuación de Valores	Mínimo USD\$6,000.00 anuales	Empresa encargada de valorar inversiones por medio de un vector de precios.
Honorarios Legales	Mínimo USD\$500.00 anuales	En caso de defensa de los intereses del Fondo de Inversión
Gastos Registrales	Mínimo USD\$3,000.00 anuales, que estarán en función de las tarifas que establezca la S.S.F., provisionado diariamente	Aquellos registros que sea necesario brindar asientos registrales o modificaciones y cancelaciones
Gastos por servicios Bancarios	Mínimo USD\$500.00 anuales	Comisiones que pueda cobrar instituciones bancarias al realizar transacciones como depósitos a plazo, cheques, etc.

<sup>1</sup> Superintendencia del Sistema Financiero; <sup>2</sup> Casa de Corredores de Bolsa

## 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

#### 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:

Código	Nombre
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 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**

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 Belloso 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)

	<b>Notas</b>	<b>Al 31/12/2019</b>	<b>Al 31/12/2018</b>
<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><u>89.79</u></b>	<b><u>52.72</u></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><u>87.68</u></b>	<b><u>52.66</u></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><u>US\$87.68</u></b>	<b><u>US\$52.66</u></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)

	Notas	Al 31/12/2019	Al 31/12/2018
<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*

(San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de 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

(San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

---

mismo periódico de circulación nacional que fue publicada originalmente, acompañado de su nota explicativa propuesta por la Gestora y aprobada por la Superintendencia.

- 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

(San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

---

se deja intacto.

#### **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

(San Salvador, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

---

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 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

(San Salvador, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

---

las fluctuaciones de corto plazo del precio.

#### 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

(San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de 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:

<b>Política de Inversión</b>			
<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
<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>			
Emissiones realizadas por vinculadas		10%	De los activos del Fondo de Inversión

**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)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

---

**6. Duración del Portafolio**

Duración Promedio del Portafolio	365 días	De los activos del Fondo de Inversión
----------------------------------	----------	---------------------------------------

---

**7. Por grado de liquidez**

Alta Liquidez: Certificados de depósitos a plazo fijo, LETES, CENELIS, Reportos, cuentas de ahorro y corrientes	de 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**

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.

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)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

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 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:**

(San Salvador, República de El Salvador)

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

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.

Medida	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
% 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%

#### 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.

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)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

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:

	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.

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)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

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:

Medida	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
Zumma Ratings	A+Rm2	A+Rm2	A+Rm2									
SCRriesgo	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.

(San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

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
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:

(San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

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:**

Al 31 de diciembre de			
Tipo Instrumento	Mercado	Plazo de Vencimiento	Valor
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>

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)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

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+	US\$99.46
La Hipotecaria S.A de C.V.	Certificados de Inversión	AA+	145.20
			<b>US\$244.66</b>

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:**

(San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

---

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 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

(San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

---

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 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.**

(San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

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.

**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:

<b>Saldo inicial al 01 de febrero de 2018</b>	<b>313.70</b>
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>
<b>Saldo inicial al 01 de enero de 2019</b>	<b>2,354.33</b>
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%

(San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

---

**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:

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:**

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)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de 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

(San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Fondo son los siguientes:

Ingresos no percibidos	31-12-2019	31-12-2018
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.

(San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

---

**17.2. Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración.**

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.

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)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de 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:

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)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

---

<b>Detalle</b>	<b>31-12-2019</b>
<b>Especificación de Garantía</b>	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo.
<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>	\$515.00
<b>% con relación al Patrimonio del Fondo</b>	14.47%
<b>Vigencia</b>	Del 12 de octubre de 2019 al 12 de octubre de 2020

---

<b>Detalle</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Especificación de Garantía</b>	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo
<b>N° Referencia</b>	89B1064
<b>Emisor</b>	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\$500.00
<b>% con relación al Patrimonio del Fondo</b>	20.56%
<b>Vigencia</b>	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.

Los servicios de Contabilidad, Oficialía de Cumplimiento y Tecnología fueron prestados por

(San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

---

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.
- Perspectiva Estable: Se percibe una baja probabilidad de que la calificación varíe en el mediano plazo.

(San Salvador, República de El Salvador)

**Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

---

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