Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto 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.)

Informe sobre revisión de información financiera intermedia y Estados financieros intermedios
(no auditados)
30 de junio de 2024

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto 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.)

Contenido

	Páginas
Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia	1 - 2
Estados Financieros Intermedios:	
Balance General Intermedio	3
Estado de Resultado Integral Intermedio	4
Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio	5
Estado de Flujos de Efectivo Intermedio	6
Notas a los Estados Financieros Intermedios	7 - 33

Informe sobre revisión de información financiera intermedia

A la Junta Directiva y a
los Accionistas de
Atlántida Capital, S. A.,
Gestora de Fondos de Inversión
Administradora del Fondo de Inversión
Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo

Introducción
Hemos revisado el balance general intermedio adjunto del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo al 30 de junio de 2024 y los estados intermedios del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó en esa fecha, y un resumen de las principales políticas contables y otras notas aclaratorias. La administración de Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de acuerdo con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión vigente en El Salvador, tal como se describe en la Nota 2 a los estados financieros intermedios. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia con base en nuestra revisión.

Alcance de la revisión
Efectuamos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Revisión 2410 - "Revisión de información financiera intermedia efectuada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión de información financiera intermedia consiste en indagaciones, principalmente con personas responsables por los asuntos financieros y de contabilidad, aplicando procedimientos de revisión analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las normas internacionales de auditoría y, consecuentemente, no nos permite obtener seguridad de que podríamos conocer todos los asuntos significativos que pudieran ser identificados en una auditoría. Consecuentemente, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión
Basados en nuestra revisión, ningún asunto llegó a nuestra atención que nos lleve a creer que la información financiera intermedia adjunta no está preparada, en todos los aspectos importantes, de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión, vigente en El Salvador, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros intermedios.

Asunto de énfasis

Hacemos referencia a la Nota 2 a los estados financieros intermedios, en la cual se describe que los estados financieros y las notas respectivas del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, son elaborados de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para los 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 conclusión no ha sido calificada con respecto a este asunto.

PricewaterhouseCoopers, Ltda. de C. V.
Registro N° 214

William Menjívar Bernal
Socio

20 de agosto de 2024

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto 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.)

Balance General Intermedio (no auditado)
Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales, excepto el número de cuotas de participación y su valor unitario – Nota 2)

	Nota	2024	2023
Activo			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.a)	$ 5,096.74	$ 3,955.05
Depósitos a plazo		-	218.57
Inversiones financieras	7	26,622.83	16,852.33
Cuentas por cobrar netas	8	464.71	476.77
Otros activos		-	17.58
Total del activos		$ 32,184.28	$ 21,520.30
Pasivo			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	11	$ 212.25	$ 78.67
Total pasivos		212.25	78.67
Patrimonio:	15		
Participaciones		31,972.03	21,441.63
Total patrimonio		31,972.03	21,441.63
Total pasivo y patrimonio		$ 32,184.28	$ 21,520.30
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas	15	25,757,044.38	17,713,539.00
Valor unitario de cuota de participación	15	$ 1.24129250	$ 1.21381619

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto 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.)

Estado de Resultado Integral Intermedio (no auditado)
Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 y 2023

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales, excepto el número de cuotas de participación y su valor unitario – Nota 2)

	Nota	2024	2023
Ingresos de operación:			
Ingresos por inversiones	16 y 17	$722.29	$283.47
Gastos de operación:			
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	16 y 17	(40.97)	(6.26)
Gastos por gestión	18	(72.60)	(45.10)
Gastos generales de administración y comités	19	(18.34)	(4.13)
Resultados de operación		590.38	227.98
Otros Ingresos o Gastos	20	(0.05)	(0.07)
Utilidad neta y resultado integral total del período		$590.33	$227.91

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto 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.)

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio (no auditado)
Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 y 2023

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales – Nota 2)

Conceptos	Notas	Participaciones	Resultados del presente ejercicio	Patrimonio total
Balance al 1 de enero de 2023		$11,774.37	$1,645.18	$13,419.55
Incremento por nuevas cuotas de participación		11,918.12	-	11,918.12
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(12,999.31)	-	(12,999.31)
Utilidad del periodo		-	227.91	227.91
Balance al 30 de junio de 2023	15	$10,693.19	$1,873.09	$12,566.27
Balance al 1 de enero de 2024		$19,304.31	$2,137.32	$21,441.63
Incremento por nuevas cuotas de participación		22,913.45	-	22,913.45
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(12,973.38)	-	(12,973.38)
Utilidad del periodo		-	590.33	590.33
Balance al 30 de junio de 2024	15	$29,244.38	$2,727.65	$31,972.03

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto 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.)

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio (no auditado)
Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 y 2023

(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales – Nota 2)

	Nota	2024	2023
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses recibidos		$ 403.92	$ 291.61
Pagos a proveedores de servicios		(18.40)	(93.57)
Otros pagos relativos a la actividad		(92.95)	(6.33)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		292.57	191.71
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		(43,011.62)	(15,374.31)
Ventas y vencimientos de inversiones financieras		33,569.31	14,306.36
Disminución en depósitos a plazo a más de 90 días		218.58	2,306.43
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión		(9,223.73)	1,238.48
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los Partícipes		22,963.45	11,918.12
Rescates de participaciones		(12,890.60)	(12,999.31)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento		10,072.85	(1,081.19)
Incremento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		1,141.69	349.00
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 1 de enero		3,955.05	3,800.92
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 30 de junio	6	$ 5,096.74	$ 4,149.92

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

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 (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, inscrito bajo el asiento registral número FA-0001-2017.

   El Fondo inició operaciones el 1 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 con los modelos establecidos en el Capítulo V del Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión NDMC-08.

c. Los Estados financieros intermedios que se presentan, son el Balance General al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, y el resto de los estados financieros interinos cubren un período del 1 de enero al 30 de junio de 2024 y 2023.

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 debido a la baja duración de sus activos y la alta liquidez en sus inversiones.

f. 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, éste va dirigido a Partícipes con perfil conservador, con poca tolerancia al riesgo y poca o ninguna experiencia en el mercado de valores salvadoreño.

g. El Fondo fue constituido por plazo indefinido.

h. Los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2024 fueron aprobados por Junta Directiva N° 08/2024 de fecha 15 de agosto de 2024 para la respectiva divulgación.

i. Los estados financieros intermedios no podrán ser modificados luego de haberlos divulgado ni aún 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 intermedios 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.

j. El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto 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.

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 intermedios han sido emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador. Los Estados financieros intermedios han sido preparados por la Gestora con base a las normas emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador que le son aplicables y las Normas de Contabilidad NIIF, prevaleciendo la normativa emitida por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, cuando haya conflicto con las Normas de Contabilidad NIIF. 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 de Contabilidad NIIF. Se deberá presentar en nota las principales divergencias entre las normas utilizadas y las Normas de Contabilidad NIIF .

Las principales divergencias entre las normas utilizadas y las NIIF se detallan en la nota N° 30.

2.2. Bases de medición

Los estados financieros intermedios 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 intermedios es el dólar de los Estados Unidos de América ($), moneda de curso legal en El Salvador desde el año 2001. Las cifras de los Estados financieros intermedios 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 digito a la derecha del último requerido es mayor que 5, el ultimo digito requerido se aumenta una unidad. Si el digito a la derecha del último requerido es menor que 5, el último digito se deja intacto. El valor unitario de las cuotas de participación se expresa en cifras absolutas.

2.4. Uso de estimaciones y criterios

La preparación de los estados financieros intermedios requiere que se realicen ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, y la exposición de los pasivos contingentes y saldos de ingresos y gastos por los períodos informados en 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 intermedios, 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 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no había efectuado ningún cambio en las políticas contables.

3. Políticas Contables Significativas

3.1. Base de presentación

Los estados financieros intermedios 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 Profesión de 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 de Contabilidad NIIF o con base a la Norma de Contabilidad NIIF para las PYME. 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 Profesión de 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 intermedios 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.

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. Activos y pasivos financieros

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

El Fondo reconoce un activo 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
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 de 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.

3.6. Transacciones en moneda extranjera

El Fondo elabora sus estados financieros intermedios 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 intermedios. 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.

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 ésta:

Política de Inversión

1. Títulos financieros	**Min**	**Max**	**Base**
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
2. Clasificación de riesgo			
Corto plazo desde N3	0%	100%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano plazo desde BBB-	0%	100%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Sector Económico			
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
4. Origen de instrumentos			
Local	0%	100%	De los activos del Fondo de Inversión
Internacional	0%	80%	De los activos del Fondo de Inversión
5. Por concentración de grupo			
Emisiones realizadas por vinculadas	0%	10%	De los activos del Fondo de Inversión
6. Duración del portafolio			
Duración promedio del portafolio	0 días	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	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, debido al uso de instrumentos financieros y al desarrollo de sus operaciones está expuesto a los siguientes riesgos:

a) 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 1 de enero al 30 de junio 2022 y del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023:

	2024				2023			
Mes	**VaR $**	**VaR (%)**	**Límite (%)**	**Estado**	**VaR $**	**VaR (%)**	**Límite (%)**	**Estado**
Enero	576.77	2.69	25.00	Cumple	520.27	4.04	25.00	Cumple
Febrero	690.24	2.87	25.00	Cumple	474.52	4.03	25.00	Cumple
Marzo	787.42	2.96	25.00	Cumple	550.59	4.03	25.00	Cumple
Abril	874.61	3.01	25.00	Cumple	530.90	4.03	25.00	Cumple
Mayo	963.85	3.14	25.00	Cumple	586.17	4.05	25.00	Cumple
Junio	1,010.27	3.16	25.00	Cumple	515.28	4.10	25.00	Cumple
Julio	N/A	N/A	N/A	N/A	525.21	4.07	25.00	Cumple
Agosto	N/A	N/A	N/A	N/A	495.15	4.01	25.00	Cumple
Septiembre	N/A	N/A	N/A	N/A	495.18	4.09	25.00	Cumple
Octubre	N/A	N/A	N/A	N/A	428.45	3.49	25.00	Cumple
Noviembre	N/A	N/A	N/A	N/A	448.29	3.78	25.00	Cumple
Diciembre	N/A	N/A	N/A	N/A	544.24	2.53	25.00	Cumple

	2024		2023	
Mes	**Volatilidad (%)**	**Duración Modificada (años)**	**Volatilidad (%)**	**Duración modificada (años)**
Enero	1.16	0.47	1.74	0.35
Febrero	1.23	0.32	1.73	0.33
Marzo	1.27	0.30	1.73	0.23
Abril	1.29	0.34	1.73	0.27
Mayo	1.35	0.27	1.74	0.19
Junio	1.36	0.23	1.76	0.32
Julio	N/A	N/A	1.75	0.26
Agosto	N/A	N/A	1.72	0.26
Septiembre	N/A	N/A	1.76	0.39
Octubre	N/A	N/A	1.50	0.34
Noviembre	N/A	N/A	1.63	0.55
Diciembre	N/A	N/A	1.09	0.52

b) Riesgo de moneda
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.

c) 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 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*.

d) 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*.

e) 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, S.A., Gestora de Fondos de Inversión 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 1 enero al 30 junio 2024 y del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

	20234		2023	
Mes	**Alta Liquidez (%)**	**Otros Valores (%)**	**Alta Liquidez (%)**	**Otros Valores (%)**
Enero	32.54	67.46	54.86	45.14
Febrero	45.27	54.73	50.91	49.09
Marzo	48.19	51.81	56.01	43.99
Abril	42.87	57.13	54.33	45.67
Mayo	45.96	54.04	58.45	41.55
Junio	49.69	50.31	45.83	54.17
Julio	N/A	N/A	88.26	11.74
Agosto	N/A	N/A	87.75	12.25
Septiembre	N/A	N/A	75.43	24.57
Octubre	N/A	N/A	80.78	19.22
Noviembre	N/A	N/A	63.09	36.91
Diciembre	N/A	N/A	32.90	67.10

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 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023.

2023

Título	**Valor**	**Clasificación de riesgo**	**Plazo en días**	**Días al vencimiento**
Cuentas corrientes:				
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	$1,773.20	AA-	0	0
Banco Agrícola, S.A.	3.20	AAA	0	0
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	778.65	AAA	0	0
Depósitos a plazo:				
Banco Azul de El Salvador, S.A.	$1,000.00	A	180	28
Sociedad de Ahorro y crédito Credicomer, S.A.	618.58	A-	Entre 30 y 180	Entre 15 y 155

2024

Título	**Valor**	**Clasificación de riesgo**	**Plazo en días**	**Días al vencimiento**
Cuentas corrientes:				
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	$1,873.26	AA	0	0
Banco Agrícola, S.A.	0.20	AAA	0	0
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	2,223.28	AAA	0	0
Depósitos a plazo:				
Banco Azul de El Salvador, S.A.	$ 700.00	AAA	180	76
Sociedad de Ahorro y crédito Credicomer, S.A.	300.00	A-	30	30

II. Pasivos financieros derivados liquidados sobre una base neta

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no contaba con instrumentos financieros derivados.

III. Partidas fuera de balance general

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación:

	30 de junio 2024	**Vencimiento**
Garantías constituidas a favor de los Partícipes	$ 6,350.00	Menos de un año
Valores propios en custodia	5,410.80	Más de un año a cinco años
Solicitudes de rescates pendientes de cancelar	142.10	Menos de un año
Total	$11,902.90	

	31 de diciembre 2023	**Vencimiento**
Garantías constituidas a favor de los Partícipes	$ 5,350.00	Menos de un año
Valores propios en custodia	8,367.78	Más de un año a cinco años.
Solicitudes de rescates pendientes de cancelar	59.35	Menos de un año
Total	$13,777.13	

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 con 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 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.

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 30 de junio de 2023 (y entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 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 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023.

2024 **Activo**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Certificado de Inversión	-	$ 3,047.06	-
Papel bursátil	-	1,634.53	-
Cuotas de participación	-	15,376.46	-
Reportos	-	6,564.78	-
Total	-	$26,622.83	-

2023 **Activo**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Certificado de Inversión	-	$ 4,751.40	-
Papel bursátil	-	2,054.74	-
Cuotas de participación	-	10,046.19	-
Total	-	$16,852.33	-

f) 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 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023:

		Al 30 de junio de 2024		Al 31 de diciembre de 2023	
Emisor	**Instrumento**	**Calificación de Riesgo**	**Valor razonable**	**Calificación de Riesgo**	**Valor razonable**
Banco de América Central, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	$ 807.62	AAA	$ 807.62
La Hipotecaria, S.A. de C.V.	Certificado de Inversión	AAA	200.07	AAA	200.11
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	Certificado de Inversión	N/A	-	AAA	1,703.81
Alutech S.A. de C.V.	Certificados de inversión	AA-	2,039.37	A+	2,039.86
Banco ABank S.A.	Papel bursátil y Reporto	BBB+	260.22	BBB	100.24
Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo	Cuotas de participación	AA-	15,376.46	AA-	10,046.19
Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. de C.V.	Papel bursátil	A	1,304.32	A	1,121.68
Óptima, Servicios Financieros, S.A. de C.V.	Papel bursátil	AA-	30.03	N-2	332.45
Pentágono, S.A. de C.V.	Papel bursátil	N/A	-	BBB+	500.37
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	Papel bursátil	A+	199.96		-
Ministerio de Hacienda	Reporto	AAA	5,188.26		-
Estado de la Republica De El Salvador	Reporto	AAA	1,216.52		-
			$26,622.83		$16,852.33

En el siguiente cuadro se muestra la calificación de riesgo de riesgo para el período del 1 enero al 30 de junio de 2024:

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Zumma Ratings	AAf	AAf	AAf	AAf	AAf	AAf
SCRiesgo	AA- 2(SLV)	AA- 2(SLV)	AA- 2(SLV)	AA- 2(SLV)	AA- 2(SLV)	AA- 2(SLV)

II. Activos financieros deteriorados

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no poseía activos financieros deteriorados.

g) 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 2023 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

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

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 la composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo era la siguiente:

	2024	2023
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	$4,096.74	$2,555.05
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	1,000.00	1,400.00
Total	$5,096.74	$3,955.05

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no poseía depósitos a plazo menores o iguales a 90 días.

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

	2024	2023
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	$4,096.74	$2,555.05
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	1,000.00	1,400.00
Total partidas del efectivo y equivalentes efectivo	$5,096.74	$3,955.05
Saldo de efectivo y efectivo equivalente según estado de flujos de efectivo	$5,096.74	$3,955.05

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 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no poseía disponible restringido.

7. Inversiones Financieras

La composición del portafolio de inversiones al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 fue la siguiente:

a) Activos financieros mantenidos para negociar, a valor razonable

Por Instrumento			**Valor razonable**	
Tipo Instrumento	**Mercado**	**Plazo de Vencimiento**	**Al 30 de junio de 2024**	**Al 31 de diciembre de 2023**
Papeles bursátiles	Primario	Entre 25 y 551 días	$ 1,634.53	$ 2,054.74
Certificados de Inversión	Primario	Entre 85 y 473 días	3,047.06	4,751.40
Inversiones en fondos de inversión	Primario	No Aplica	15,376.46	10,046.19
Reportos	Reporto	Entre 1 y 30 días	6,564.78	-
			$26,622.83	$16,852.33

Por Emisor			Valor razonable	
Emisor	**Instrumento**	**Calificación de riesgo**	**Al 30 de junio de 2024**	**Al 31 de diciembre de 2023**
Banco de América Central, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	$ 807.62	$ 807.62
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	Certificado de Inversión	N/A	-	1,703.81
La Hipotecaria, S.A. de C.V.	Certificado de Inversión	AAA	200.07	200.11
Pentágono, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	BBB+	-	500.37
Banco Abank, S.A.	Papel Bursátil y Reporto	BBB+	260.22	100.24
Alutech, S.A. de C.V.	Certificado de Inversión	AA-	2,039.37	2,039.86
Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	A	1,304.32	1,121.68
Optima, Servicios Financieros, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	N-2	30.03	332.45
Fondo de inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo	Fondo de inversión Abierto	AA-	15,376.46	10,046.19
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	Papel bursátil	A+	199.96	-
Ministerio de Hacienda	Reporto	AAA	5,188.26	-
Estado de la Republica De El Salvador	Reporto	AAA	1,216.52	-
			$26,622.83	$16,852.33

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 f) Riesgo de crédito.

b) Activos financieros cedidos en garantía

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 no había cedido títulos en garantía.

c) 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 intermedios, 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, no había activos pendientes de liquidar.

d) Inversiones financieras recibidas en pago

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, a la fecha de preparación de los estados financieros intermedios, 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 no había recibido inversiones financieras como pago.

e) Límites de inversión

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, a la fecha de preparación de los estados financieros intermedios, 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 no excedió los límites permitidos de inversión.

8. Cuentas por Cobrar

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el Fondo presenta un saldo en cuentas por cobrar de $464.71 ($476.77 en 2023) que corresponde a rendimientos por cobrar.

9. Propiedades de Inversión

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no posee propiedades de inversión.

10. Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable.

11. Cuentas por Pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 era de $212.25 ($78.67 en 2023) que corresponden a obligaciones con rescates pendientes de pago, servicios de terceros y comisiones por administración pendientes de pago a Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión.

a) Rescates por pagar

Al 30 de junio de 2024 las cuentas por pagar incluyen un saldo de rescates por pagar de $142.10 ($59.35 en 2023).

b) Plan de rescates

Horario para rescates en hora: 8:00 am – 9:00 am, esto significa que el pago del rescate se hará tomando el valor cuota del día en el que se recibe la solicitud.

Horario para rescates fuera de hora: 9.01 am – 12:00 m, esto significa que el pago del rescate se hará tomando el valor cuota del día hábil siguiente de recibida la solicitud.

Plazo para pago de rescates significativos:

- Porcentaje del 20% del patrimonio: Hasta T+3 días hábiles.
- Porcentaje mayor al 20% del patrimonio: Hasta T+4 días hábiles.
- Solicitudes de distintos inversionistas en 15 días igualen o sobrepasen 45% del valor del patrimonio del Fondo, el plazo será T+5 días hábiles.

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
El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo no cobra comisiones aplicables a rescates.

12. Comisiones por Pagar

a) Comisiones pendientes de pago a la Gestora

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el Fondo presentaba un monto de $14.30 ($13.49 en 2023) en concepto de comisiones pendientes de pago a la Gestora Atlántida Capital, S.A., el cual forma parte de las cuentas por pagar.

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 1 de enero al 30 de junio de 2024 y 2023 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del fondo la suma de $71.79 ($42,72 en 2023).

13. Préstamos por Pagar

Al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre de 2023 el Fondo no había adquirido préstamos con ninguna institución financiera.

14. Provisiones

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 esta cuenta no reflejaba movimientos.

15. Patrimonio

Por el período terminado el 30 de junio de 2024 y 2023 el patrimonio total del fondo fue de $31,972.03 y $12,566.27 en 2023, respectivamente, conformado de la siguiente manera:

a) Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

El total de cuotas de participaciones emitidas y pagadas por el período comprendido el 30 de junio de 2024 es de 25,757,044.38, y al 31 de diciembre de 2023 era de 17,713,539.00, las cuales no cotizan 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 especie.

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

Por el período terminado el 30 de junio de 2024 y 2023 el valor unitario de la cuota de participación era de $1.24129250 y $1.19175213, respectivamente.

d) Cambios durante el período del 1 de enero al 30 de junio en las cuotas de participación

El movimiento de las cuotas de participación por el período terminado el 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 de detalla a continuación:

Saldo inicial al 31 de diciembre de 2023	17,713,539.00
Aportes del período	20,037,965.84
Rescate del período	11,994,460.46
Saldo al 31 de junio de 2024	25,757,044.38

Saldo inicial al 31 de diciembre de 2022	11,503,067.02
Aportes del período	24,219,861.34
Rescate del período	(18,009,389.36)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	17,713,539.00

a) Estructura de participación de los partícipes en el Fondo

Por el período terminado el 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 la estructura de participación de los partícipes en el Fondo era de la siguiente manera:

2024

Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	2,174,886.53	8.44%
Jurídico	23,582,157.85	91.56%
Total	25,757,044.38	100.00%

2023

Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	2,160,590.40	12.20%
Jurídico	15,552,948.60	87.80%
Total	17,713,539.00	100.00%

b) 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.

16. Ingresos por Intereses

A continuación, se detallan los ingresos por intereses del Fondo correspondientes al período del 1 de enero al 30 de junio de 2024 y 2023:

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

Ingresos:

	2024	2023
Intereses por depósitos en cuenta corriente	$ 89.14	$ 53.82
Intereses por depósitos a plazo fijo	35.64	60.60
Intereses por depósitos en cuentas de ahorro	-	3.52
Inversiones en títulos valores	-	165.53
Total	$124.78	$283.47

Gastos:

	2024	2023
Pérdida por inversión en títulos valores	-	$1.91
Comisiones operaciones bursátiles	$6.06	3.48
Custodia de valores	1.01	0.87
Intereses operaciones bursátiles	-	-
Total	$7.07	$6.26

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.

17. Ganancias o Pérdidas en Inversiones Financieras

a) Ganancias o pérdidas por ventas de activos y pasivos financieros:

Por el período terminado el 30 de junio de 2024 y 2023 el Fondo no realizó 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, para el período del 1 de enero al 30 de junio de 2024 y 2023:

	2024		2023	
Medidas	**Activo**	**Pasivo**	**Activo**	**Pasivo**
Ganancias	$597.51	-	-	-
Pérdidas	(33.90)	-	$(1.91)	-
Resultado	$563.61	-	$(1.91)	-

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.

18. Gastos por Gestión

a) Remuneraciones por administración del Fondo

El gasto de comisiones por administración del Fondo durante por el período terminado el 30 de junio de 2024 y 2023 ascendió a $72.60 ($45.10 al 30 de junio de 2023).

b) Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración

Los cambios en los porcentajes de las comisiones por administración del fondo, para el año 2024, se detallan a continuación:

Medidas	**Comisión**
Enero	0.55%
Febrero	0.55%
Marzo	0.55%
Abril	0.55%
Mayo	0.55%
Junio	0.55%

A continuación, se detallan los cambios en los porcentajes de las comisiones por administración del Fondo, para el año 2023:

Medidas	**Comisión**
Enero	0.50%
Febrero	0.75%
Marzo	0.75%
Abril	0.75%
Mayo	0.75%
Junio	0.75%

19. Gastos Generales de Administración y Comités

Por el período terminado el 30 de junio de 2024 los gastos generales de administración y de comités ascienden a un valor de $18.34 ($4.13 para 2023).

20. Otros Ingresos o Gastos

Por el período terminado el 30 de junio de 2024 y 2023 el fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias por un valor de $0.05 ($0.07 para 2023).

21. Partes Relacionadas

En el siguiente cuadro se detalla la tenencia de cuotas por la Gestora, entidades relacionadas a la misma al 30 de junio de 2024

Partícipe	Cuotas al 30 de junio 2024	Porcentaje de participación
Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S.A.	5,780.22	0.03%
Atlántida Securities, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa	20,042.41	0.10%
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	818,522.84	3.94%
Atlántida Vida, S.A., Seguro de Personas	349,229.45	1.68%
Atlántida Titularizadora, S.A.	265,352.76	1.28%
Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S.A.	243,260.58	1.17%
Total	1,702,188.26	8.20%

A continuación, se detalla la tenencia de cuotas por entidades relacionadas a la Gestora al 31 de diciembre de 2023

Partícipe	Cuotas al 31 de diciembre 2023	Porcentaje de participación
Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S.A.	4,301.43	0.02%
Atlántida Securities, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa	60,874.93	0.34%
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	818,522.84	4.62%
Atlántida Vida, S.A., Seguro de Personas	634,440.05	3.58%
Atlántida Titularizadora, S.A.	265,352.76	1.50%
Total	1,783,492.01	10.06%

Al 30 de junio de 2024 el Fondo de Inversión poseía cuentas corrientes en Banco Atlántida El Salvador, S.A., por un valor de $1,873.26 ($1,773.20 al 31 de diciembre de 2023) y otras inversiones (Papel Bursátil) por $199.96 (en 2023 no presentaba otras inversiones).

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.

El impuesto sobre la renta por los ingresos, réditos o ganancias provenientes de cuotas de participación para los partícipes personas naturales, 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.

23. Información sobre Custodia de Valores y Otros Activos

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 los activos financieros del Fondo estaban bajo custodia de la Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V.

24. Garantía Constituida

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

Detalle	**30 de junio de 2024**
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	259008 por tramo de $2,000.00 250182 por tramo de $750.00 251651 por tramo de $2,700.00 254172 por tramo de $900.00
Emisor	Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto de la Garantía	$6,350.00
% con relación al Patrimonio del Fondo	19.86%
Vigencia	22-5-2025 para tramo de $2,000.00; 9-8-2024 para tramo de $750.00; 27-09-2024 para tramo de$2,700.00; y 6-12-2024 para tramo de $900.00

Detalle	31 de diciembre de 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	247390 por tramo de $1,000.00 250182 por tramo de $750.00 251651 por tramo de $2,700.00 254172 por tramo de $900.00
Emisor	Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Monto de la Garantía	$5,350.00
% con relación al Patrimonio del Fondo	24.95%
Vigencia	22-5-2024 para tramo de $1,000.00; 9-8-2024 para tramo de $750.00; 27-09-2024 para tramo de $2,700.00; y 6-12-2024 para tramo de $900.00

25. Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversiones

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos.

26. Litigios Pendientes

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, no existían litigios pendientes en contra del Fondo.

27. Tercerización de Servicios

Al 30 de junio 2023 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.

28. Pasivos y Activos Contingentes

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no existían Activos y Pasivos Contingentes.

29. Calificación de Riesgo

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

Empresa calificadora de riesgo: Pacific Credit Rating, S.A. de C.V
Fecha de Comité: 24/04/2024

Riesgo Integral	Sv 1 -f
Riesgo Fundamental	SV AA+f
Riesgo de Mercado	SV 1-
Riesgo Fiduciario	SV AAf

Perfil del Fondo C: Estos fondos de inversión están dirigidos a los inversionistas que tienen un perfil de inversión conservador que busca rentabilidad, pero con una probabilidad mínima de pérdidas de capital o niveles de severidad muy bajos.

Riesgo Integral 1: Dentro de su perfil, corresponde a fondos de inversión con una reducida vulnerabilidad a sufrir pérdidas en el valor.

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 1: Dentro de su perfil, corresponde a fondos de inversión con una reducida 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.

Empresa calificadora de riesgo: SCRiesgo Rating Agency.
Sesión extraordinaria: N° 6052024
Fecha de ratificación: 26 de abril de 2024.

Clasificación: scr AA 2 (SLV)Perspectiva: Estable.

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 adecuada 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 con la naturaleza del fondo.

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

30. Diferencias Significativas entre las Normas de Contabilidad NIIF y las Normas Emitidas por el Regulador

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 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 de Contabilidad NIIF, 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.

31. Hechos Ocurridos Después del Período sobre el que se Informa

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto 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 Liquidez a Corto 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.º página
Informe de los Auditores Independientes	1-4
Estados Financieros:	
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	9-33

KPMG, S.A.
Calle Loma Linda Nº 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 Liquidez a Corto Plazo:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto 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 Liquidez a Corto 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.

Estos asuntos no afectan nuestra opinión sobre los estados financieros.

KPMG, S.A., una Sociedad anónima salvadoreña y una firma miembro de la organización global KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía.

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
Al 31 de diciembre de 2023, las inversiones financieras tienen un saldo de US$ 16,852.33 miles, los cuales son significativos para los estados financieros. 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.	Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros: • Pruebas de controles internos relevantes sobre adquisiciones de inversiones del Fondo. • 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. • Pruebas sobre la integridad, existencia y exactitud de los saldos de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023.

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 Liquidez a Corto 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

AUDITOR-CIRO RÓMULO MEJÍA GONZÁLEZ INSCRIPCIÓN No. 2234 CVPCPA REPÚBLICA DE EL SALVADOR

AUDITORES-KPMG, S.A. INSCRIPCIÓN No. 422 CVPCPA REPÚBLICA DE EL SALVADOR

AUDITOR-ADONAY ANTONIO FLORES RAMÍREZ INSCRIPCIÓN No. 3360 CVPCPA REPÚBLICA DE EL SALVADOR

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto 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

Saldos al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de Dólares de los Estados Unidos de América, excepto el numero de cuotas de participación y su valor unitario)

	Nota	2023	2022
		US$	*US$*
Activo			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.a)	3,955.05	3,800.92
Depósitos a plazo		218.57	3,875.00
Inversiones financieras	7	16,852.33	5,298.91
Cuentas por cobrar netas	8	476.77	499.71
Otros activos		17.58	17.58
Total del activos		21,520.30	13,492.12
Pasivo			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	11	78.67	72.57
Total pasivos		78.67	72.57
Patrimonio:	15		
Participaciones		21,441.63	13,419.55
Total patrimonio		21,441.63	13,419.55
Total pasivo y patrimonio		21,520.30	13,492.12
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas	15	17,713,539.00	11,503,067.02
Valor unitario de cuota de participación	15	1.21381619	1.17080849

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto 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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

	Nota	2023 *US$*	2022 *US$*
Ingresos de operación:			
Ingresos por inversiones	16 y 17	633.35	822.89
Gastos de operación:			
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	16 y 17	(28.21)	(74.97)
Gastos por gestión	18	(103.83)	(170.32)
Gastos generales de administración y comités	19	(9.08)	(38.97)
Resultados de operación		492.23	538.63
Otros gastos	20	(0.09)	(0.36)
Utilidad neta y resultado integral total del período		492.14	538.27

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto 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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

Conceptos	Nota	Participaciones	Resultados del presente ejercicio	Patrimonio total
		US$	*US$*	*US$*
Balance al 1 de enero de 2022		20,970.62	1,106.90	22,077.52
Incremento por nuevas cuotas de participación		45,839.38	0.00	45,839.38
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(55,035.63)	0.00	(55,035.63)
Utilidad del ejercicio		0.00	538.28	538.28
Balance al 31 de diciembre de 2022	15	11,774.37	1,645.18	13,419.55
Incremento por nuevas cuotas de participación		28,958.02	0.00	28,958.02
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(21,428.08)	0.00	(21,428.08)
Utilidad del ejercicio		0.00	492.14	492.14
Balance al 31 de diciembre de 2023	15	19,304.31	2,137.32	21,441.63

Las notas que se acompañan 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 el 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

	Nota	2023	2022
		US$	*US$*
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses recibidos		590.50	829.26
Pagos a proveedores de servicios		(117.80)	(235.71)
Otros pagos relativos a la actividad		(28.31)	(75.33)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		444.39	518.22
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		(43,573.53)	(23,635.11)
Ventas y vencimientos de inversiones financieras		32,085.91	28,559.19
Disminución en depósitos a plazo a más de 90 días		3,656.42	2,000.00
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión		(7,831.20)	6,924.08
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los Partícipes		28,958.02	45,839.39
Rescates de participaciones		(21,417.08)	(55,035.63)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento		7,540.94	(9,196.24)
Incremento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		154.13	(1,753.95)
Efectivo y Equivalente de Efectivo al 1 de enero de 2023		3,800.92	5,554.87
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre de 2023	6	3,955.05	3,800.92

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

Nota 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 (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, inscrito bajo el asiento registral número FA-0001-2017.

   El Fondo inició operaciones el 1 de febrero 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 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; Colonia Escalón.

d. 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 debido 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, éste va dirigido a partícipes con perfil conservador, con poca tolerancia al riesgo y poca o ninguna experiencia en el mercado de valores salvadoreño.

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 aún 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 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 Liquidez a Corto 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; Colonia 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 de El Salvador que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera, prevaleciendo la normativa emitida por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, cuando haya conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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*
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 digito a la derecha del último requerido es mayor que 5, el ultimo digito requerido se aumenta una unidad. Si el digito a la derecha del último requerido es menor que 5, el último digito 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, y la exposición de los pasivos contingentes y saldos de ingresos y gastos por los períodos informados en 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 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 Profesión de 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 PYME). 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 Profesión de 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 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 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
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 de 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.

d) 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.

Nota 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 ésta:

Política de Inversión			
1. Títulos financieros	**Min**	**Max**	**Base**
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
2. Clasificación de riesgo			
Corto plazo desde N3	0%	100%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano plazo desde BBB-	0%	100%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Sector Económico			
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
4. Origen de instrumentos			
Local	0%	100%	De los activos del Fondo de Inversión
Internacional	0%	80%	De los activos del Fondo de Inversión
5. Por concentración de grupo			
Emisiones realizadas por vinculadas	0%	10%	De los activos del Fondo de Inversión
6. Duración del portafolio			
Duración promedio del portafolio	0 días	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	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 la 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 Liquidez a Corto Plazo, debido al uso de instrumentos financieros y al desarrollo de sus operaciones está expuesto a los siguientes riesgos:

a) 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 el indicador de Valor en Riesgo (Value at Risk, VaR por sus siglas en inglés) que refleja la posición de riesgos asumida durante el período del 1 de enero al 31 de diciembre 2023 y 2022:

	2023				2022			
Mes	**VaR** *US$*	**VaR %**	**Límite**	**Estado**	**VaR** *US$*	**VaR %**	**Límite**	**Estado**
Enero	520.27	4.04%	25%	Cumple	2099.07	7.78%	25%	Cumple
Febrero	474.52	4.03%	25%	Cumple	104.51	0.45%	25%	Cumple
Marzo	550.59	4.03%	25%	Cumple	181.04	0.82%	25%	Cumple
Abril	530.90	4.03%	25%	Cumple	73.80	0.33%	25%	Cumple
Mayo	586.17	4.05%	25%	Cumple	311.20	1.43%	25%	Cumple
Junio	515.28	4.10%	25%	Cumple	287.65	1.68%	25%	Cumple
Julio	525.21	4.07%	25%	Cumple	193.76	1.43%	25%	Cumple
Agosto	495.15	4.01%	25%	Cumple	181.48	1.44%	25%	Cumple
Septiembre	495.18	4.09%	25%	Cumple	216.41	1.44%	25%	Cumple
Octubre	428.45	3.49%	25%	Cumple	278.64	1.77%	25%	Cumple
Noviembre	448.29	3.78%	25%	Cumple	253.47	1.77%	25%	Cumple
Diciembre	544.24	2.53%	25%	Cumple	298.96	2.22%	25%	Cumple

	2023		2022	
Mes	**Volatilidad**	**Duración Modificada (años)**	**Volatilidad**	**Duración modificada (años)**
Enero	1.74%	0.35	3.34%	0.82
Febrero	1.73%	0.33	0.63%	0.80
Marzo	1.73%	0.23	0.35%	0.80
Abril	1.73%	0.27	0.14%	0.77
Mayo	1.74%	0.19	0.14%	0.72
Junio	1.76%	0.32	0.27%	0.79
Julio	1.75%	0.26	0.38%	0.91
Agosto	1.72%	0.26	0.88%	0.62
Septiembre	1.76%	0.39	0.34%	0.50
Octubre	1.50%	0.34	3.40%	0.47
Noviembre	1.63%	0.55	0.23%	0.46
Diciembre	1.09%	0.52	4.50%	0.39

b) Riesgo de moneda
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.

c) 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*.

d) 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, S.A., Gestora de Fondos de Inversión 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*.

e) 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, S.A., Gestora de Fondos de Inversión 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 1 enero al 31 diciembre 2023 y 2022.

	2023		**2022**	
Mes	**Alta liquidez**	**Otros valores**	**Alta liquidez**	**Otros valores**
Enero	54.86%	45.14%	68.17%	31.83%
Febrero	50.91%	49.09%	63.65%	36.35%
Marzo	56.01%	43.99%	68.69%	31.31%
Abril	54.33%	45.67%	65.70%	34.30%
Mayo	58.45%	41.55%	61.25%	38.75%
Junio	45.83%	54.17%	55.72%	44.28%
Julio	88.26%	11.74%	39.02%	60.98%
Agosto	87.75%	12.25%	67.57%	32.43%
Septiembre	75.43%	24.57%	85.01%	14.99%
Octubre	80.78%	19.22%	86.01%	13.19%
Noviembre	63.09%	36.91%	85.48%	14.52%
Diciembre	32.90%	67.10%	86.84%	13.12%

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.

2023

Título	Valor *US$*	Clasificación de riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas corrientes:				
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	1773.20	AA-	0	0
Banco Agrícola, S.A.	3.20	AAA	0	0
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	778.65	AAA	0	0
Depósitos a plazo:				
Banco Azul de El Salvador, S.A.	1,000.00	A	180	28
Sociedad de Ahorro y crédito Credicomer, S.A.	618.58	A-	Entre 30 y 180	Entre 15 y 155

2022

Título	Valor *US$*	Clasificación de riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas corrientes:				
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	3118.54	AA-	0	0
Banco de América Central, S.A.	26.51	AAA	0	0
Banco Agrícola, S.A.	4.7	AAA	0	0
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	436.54	AA-	0	0
Cuentas de ahorro:				
Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer, S.A.	214.63	A-	0	0
Depósitos a plazo:				
Banco Azul de El Salvador, S.A.	2,675.00	A-	180	Entre 90 y 180
Banco de América Central, S.A.	1,200.00	AAA	180	Entre 90 y 180

II. Pasivos financieros derivados liquidados sobre una base 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:

	31 de diciembre 2023 *US$*	Vencimiento
Garantías constituidas a favor de los Partícipes	5,350.00	Menos de un año
Valores propios en custodia	8,367.78	Más de un año a cinco años.
Solicitudes de rescates pendientes de cancelar	59.35	Menos de un año
Total	13,777.13	

	31 de diciembre 2022 *US$*	Vencimiento
Garantías constituidas a favor de los partícipes	3,450.00	Menos de un año
Valores propios en custodia	9,685.00	Más de un año a cinco años.
Solicitudes de rescates pendientes de cancelar	8.80	Menos de un año
Total	13,143.80	

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 con 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 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.

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) Técnicas de valuación de insumos utilizados para la Medición del Valor Razonable
La Gestora ha desarrollado un manual de valoración, en donde se establecen los criterios técnicos para la valoración de los instrumentos en los que inviertan los Fondos, este documento ha sido aprobado por la Junta Directiva de Atlántida Capital. Asimismo, no se tienen observaciones por parte del ente supervisor.

- Para la valoración de títulos locales, se parte del precio de mercado del instrumento y se considera el valor de los flujos de capital e intereses del instrumento, descontados a la tasa interna de retorno que iguale los flujos y el precio sucio del instrumento.

- Para la valoración de títulos de deuda de emisores extranjeros y fondos de inversión extranjeros, La Gestora Atlántida Capital, reconocerá únicamente como precio de referencia aquel reportado por el sistema de información electrónica "Bloomberg" al cierre de la sesión bursátil.

- Para la valoración de acciones y fondos cerrados extranjeros, las fuentes para la obtención de precios son: Bloomberg y las bolsas o mercados de valores considerados primarios, es decir donde se encuentre listado el instrumento.

- Para valoración de acciones no inscritas en una bolsa, se utilizará el método de valor presente de los flujos futuros de los accionistas ("Free Cash Flow To Equity (FCFE)") correspondiente a cada una de las acciones emitidas por la empresa o sociedad objeto de inversión.

- Para la valoración de inmuebles, se considera el flujo de alquileres y gastos del activo, descontados a una tasa estimada por medio del modelo CAPM ("Capital Asset Pricing Model").

- Para valoración de títulos representativos de deuda no inscritos en una bolsa, se valorizarán al valor presente de los flujos futuros de pago del instrumento, descontados a la tasa interna de retorno el día de valorización.

iv) Activos financieros medidos al valor razonable

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

2023

Activo	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
	US$	*US$*	*US$*
Certificado de Inversión	0.00	4,751.40	0.00
Papel bursátil	0.00	2,054.74	0.00
Cuotas de participación	0.00	10,046.19	0.00
Total	0.00	16,852.33	0.00

2022

Activo	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
	US$	US$	*US$*
Certificado de Inversión	0.00	5,298.91	0.00
Total	0.00	5,298.91	0.00

f) 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 de 2023 y 2022:

		Al 31 de diciembre de 2023		**Al 31 de diciembre de 2022**	
Emisor	**Instrumento**	**Calificación de Riesgo**	**Valor razonable**	**Calificación de Riesgo**	**Valor razonable**
			US$		*US$*
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	0.00	AAA	2,704.79
Banco de América Central, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	807.62	AAA	880.18
La Hipotecaria, S.A. de C.V.	Certificado de Inversión	AAA	200.11		0
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	1,703.81	AA-	1,713.93
Alutech S.A. de C.V.	Certificados de inversión	A+	2,039.86		0.00
Banco ABank S.A.	Papel bursátil	BBB	100.24		0.00
Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo	Cuotas de participación	AA-	10,046.19		0.00
Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. de C.V.	Papel bursátil	A	1,121.68		0.00
Óptima, Servicios Financieros, S.A. de C.V.	Papel bursátil	N-2	332.45		0.00
Pentágono, S.A. de C.V.	Papel bursátil	BBB+	500.37		0.00
			16,852.33		5,298.90

II. Activos financieros deteriorados

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

g) 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 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 2023 y 2022 la composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo era la siguiente:

	2023	**2022**
	US$	*US$*
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	2,555.05	3,800.92
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	1,400.00	0.00
Total	3,955.05	3,800.92

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

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

	2023 *US$*	**2022** *US$*
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	2,555.05	3,800.92
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	1,400.00	0.00
Total partidas del efectivo y equivalentes efectivo	3,955.05	3,800.92
Saldo de efectivo y efectivo equivalente según estado de flujos de efectivo	3,955.05	3,800.92

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 2023 y 2022 el Fondo no poseía disponible restringido.

Nota 7. Inversiones Financieras

La composición del portafolio de inversiones al 31 de diciembre de 2023 y 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 2023** *US$*	**Al 31 de diciembre de 2022** *US$*
Papeles bursátiles	Primario	Entre 25 y 551 días	2,054.74	0.00
Certificados de Inversión	Primario	Entre 85 y 473 días	4,751.40	5,298.91
Inversiones en fondos de inversión	Primario	No Aplica	10,046.19	0.00
			16,852.33	5,298.91

Por Emisor			**Valor razonable**	
Emisor	**Instrumento**	**Calificación de riesgo**	**Al 31 de diciembre de 2023**	**Al 31 de diciembre de 2022**
			US$	*US$*
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	0.00	2,704.79
Banco de América Central, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	807.62	880.19
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	1,703.81	1,713.93
La Hipotecaria, S.A. de C.V.	Certificado de Inversión	AAA	200.11	0.00
Pentágono, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	BBB+	500.37	0.00
Banco Abank, S.A.	Papel Bursátil	BBB	100.24	0.00
Alutech, S.A. de C.V.	Certificado de Inversión	AA-	2,039.86	0.00
Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	A	1,121.68	0.00
Optima, Servicios Financieros, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	N-2	332.45	0.00
Fondo de inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo	Fondo de inversión Abierto	AA-	10,046.19	0.00
			16,852.33	5,298.91

b) Activos financieros cedidos en garantía

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no había cedido títulos en garantía.

c) Activos financieros pendientes de liquidación

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no tenía activos pendientes de liquidar.

d) Inversiones financieras recibidas en pago

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no había recibido inversiones financieras como pago.

e) Límites de inversión

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, al 31 de diciembre 2023 y 2022 no excedió los límites permitidos de inversión.

Nota 8. Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre 2023 el Fondo presenta un saldo en cuentas por cobrar de US$ 476.77 (US$ 499.71 en 2022) que corresponde a rendimientos por cobrar.

Nota 9. Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre 2023 y 2022 el Fondo no posee propiedades de inversión.

Nota 10. Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 31 de diciembre 2023 y 2022 el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable.

Nota 11. Cuentas por Pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 31 de diciembre 2023 era de US$ 78.67 (US$ 72.57 en 2022) que corresponden a obligaciones con rescates pendientes de pago, servicios de terceros y comisiones por administración pendientes de pago a Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión.

a) Rescates por pagar

Al 31 de diciembre de 2023 las cuentas por pagar incluyen un saldo de rescates por pagar de US$ 59.35 (US$ 48.34 en 2022).

b) Plan de rescates

Horario para rescates en hora: 8:00 am – 9:00 am, esto significa que el pago del rescate se hará tomando el valor cuota del día en el que se recibe la solicitud. Serán pagadas el día hábil siguiente.

Horario para rescates fuera de hora: 9.01 am – 12:00 pm, esto significa que el pago del rescate se hará tomando el valor cuota del día hábil siguiente de recibida la solicitud. En este horario la solicitud será tramitada como si se hubiera recibido el día hábil posterior.

Plazo para pago de rescates significativos:

- Porcentaje del 20 % del patrimonio: Hasta T+3 días hábiles.
- Porcentaje mayor al 20 % del patrimonio: Hasta T+4 días hábiles.
- Solicitudes de distintos inversionistas en 15 días igualen o sobrepasen 45 % del valor del patrimonio del Fondo, el plazo será T+5 días hábiles.

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

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo no cobra comisiones aplicables a rescates.

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$ 13.49 (US$ 5.73 en 2022) en concepto de comisiones pendientes de pago a la Gestora Atlántida Capital, S.A., el cual forma parte de las cuentas por pagar.

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 el año terminado el 31 de diciembre 2023 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del Fondo la suma de US$ 96.05 (US$ 207.25 en 2022).

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.

Nota 15. Patrimonio

Por el período terminado el 31 de diciembre 2023 el patrimonio total del Fondo fue de US$ 21,441.63 y US$ 13,419.55 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 es de 17,713,539.00 y 2022 era de 11,503,067.02, las cuales no cotizan 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 especie.

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

Por los años terminados el 31 de diciembre 2023 y 2022 el valor unitario de la cuota de participación era de US$ 1.21381619 y US$ 1.17080849, respectivamente.

d) Cambios durante el año terminado el 31 de diciembre en las cuotas de participación

El movimiento de las cuotas de participación por el año terminado el 31 de diciembre 2023 y 2022 se detalla a continuación:

Saldo inicial al 31 de diciembre de 2022	11,503,067.02
Aportes del período	24,219,861.34
Rescate del período	(18,009,389.36)
Saldo al 31 de diciembre 2023	17,713,539.00
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2021	19,478,790.51
Aportes del período	39,789,585.44
Rescate del período	(47,765,308.93)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	11,503,067.02

e) Estructura de participación de los partícipes en el Fondo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 la estructura de participación de los partícipes en el Fondo era de la siguiente manera:

2023

Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	2,160,590.40	12.20%
Jurídico	15,552,948.60	87.80%
	17,713,539.00	100.00%

2022

Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	2,025,129.45	17.61%
Jurídico	9,477,937.57	82.39%
	11,503,067.02	100.00%

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 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

Ingresos:	**2023**	**2022**
	US$	*US$*
Intereses por depósitos en cuenta corriente	107.76	122.20
Intereses por depósitos a plazo fijo	129.53	257.12
Intereses por depósitos en cuentas de ahorro	3.52	29.17
	240.81	408.49

Gastos:	**2023**	**2022**
	US$	*US$*
Comisiones operaciones bursátiles	11.60	19.62
Custodia de valores	1.74	1.37
Intereses operaciones bursátiles	0.00	19.79
Total	13.34	40.78

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$ 476.77 (US$ 41.26 en 2022). Los saldos se encuentran registrados en las cuentas contables de “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:

	2023		**2022**	
Medidas	**Activo**	**Pasivo**	**Activo**	**Pasivo**
	US$	*US$*	*US$*	*US$*
Ganancias	392.54	0.00	414.40	0.00
Pérdidas	(14.87)	0.00	(34.19)	0.00
Resultado	377.67	0.00	380.21	0.00

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 el año terminado el 31 de diciembre 2023 ascendió a US$ 103.83 (US$ 170.32 en 2022).

b) Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración

Los cambios en los porcentajes de las comisiones por administración del Fondo, para el año 2023 y 2022, se detallan a continuación:

	2023	**2022**
Medidas	Comisión	Comisión
Enero	0.50%	1.25%
Febrero	0.75% *	1.25%
Marzo	0.75%	1.25%
Abril	0.75%	1.25%
Mayo	0.75%	1.25%
Junio	0.75%	1.25%
Julio	0.75%	1.25%
Agosto	0.75%	0.50%
Septiembre	0.75%	0.50%
Octubre	1.13% *	0.50%
Noviembre	1.13%	0.50%
Diciembre	0.55%	0.50%

* A partir del día 2 de febrero de 2023 el valor de la comisión cambio de 0.50 % a 0.75%
* A partir del día 13 de octubre del 2023 el valor de la comisión cambio de 0.75 % a 1.13 %
* A partir del día 12 de diciembre de 2023 el valor de la comisión cambio de 1.13 % a 0.55 %

Nota 19. Gastos Generales de Administración y Comités

Por el año terminado el 31 de diciembre 2023 los gastos generales de administración y de comités ascienden a un valor de US$ 9.08 (US$ 38.97 para 2022).

Nota 20. Otros Ingresos o Gastos

Por el año terminado el 31 de diciembre 2023 el fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias por un valor de US$ 0.09 (US$ 0.36 para 2022).

Nota 21. Partes Relacionadas

En el siguiente cuadro se detalla la tenencia de cuotas por la Gestora, entidades relacionadas a la misma al 31 de diciembre 2023

Partícipe	Cuotas al 31 de diciembre 2023	Porcentaje de participación
Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S.A.	4,301.43	0.02 %
Atlántida Securities, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa	60,874.93	0.34 %
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	818,522.84	4.62 %
Atlántida Vida, S.A., Seguro de Personas	634,440.05	3.58 %
Atlántida Titularizadora, S.A.	265,352.76	1.50 %
Total	1,783,492.01	10.06 %

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

Partícipe	Cuotas al 31 de diciembre 2022	Porcentaje de participación
Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S.A.	4,301.43	0.04%
Atlántida Securities, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa	124,523.43	1.08%
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	818,522.84	7.12%
Atlántida Vida, S.A., Seguro de Personas	267,423.77	2.32%
Atlántida Titularizadora, S.A.	265,352.76	2.31%
Total	1,480,124.23	12.87%

Al 31 de diciembre de 2023 el Fondo de Inversión poseía cuentas corrientes en Banco Atlántida El Salvador, S.A., por un valor de US$ 1,773.20 (US$ 3,118.54 al 31 de diciembre de 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.

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 estará 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 de 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 250182 por tramo de US$ 750.00 251651 por tramo de US$ 2,700.00 254172 por tramo de US$ 900.00
Emisores	SISA Seguros
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Monto de la Garantía	US$ 5,350.00
% con relación al Patrimonio del Fondo	24.95%
Vigencia	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 2022
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: 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
Emisores	SISA Seguros
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Monto de la Garantía	US$ 3,950.00
% con relación al Patrimonio del Fondo	17.84%
Vigencia	SISA Seguros: 18/10/2023 para tramo de US$685.00; 27-9-2023 para tramo de US$ 1,515.00 9-08-2023 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.

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 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 28. Pasivos y Activos Contingentes

Al 31 de diciembre de 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 Liquidez a corto plazo posee las siguientes calificaciones de riesgo:

Empresa calificadora de riesgo: Pacific Credit Rating, S.A. de C.V
Fecha de Comité: 25/09/2023

Riesgo Integral	Sv C1 -f
Riesgo Fundamental	SV CAA+f
Riesgo de Mercado	SV C1-
Riesgo Fiduciario	SV AAf

Perfil del Fondo C: Estos fondos de inversión están dirigidos a los inversionistas que tienen un perfil de inversión conservador que busca rentabilidad, pero con una probabilidad mínima de pérdidas de capital o niveles de severidad muy bajos.

Riesgo Integral 1: Dentro de su perfil, corresponde a fondos de inversión con una reducida vulnerabilidad a sufrir pérdidas en el valor.

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 1: Dentro de su perfil, corresponde a fondos de inversión con una reducida 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.

Empresa calificadora de riesgo: SCRiesgo Rating Agency.
Sesión extraordinaria: N°6172023
Fecha de ratificación: 30 de octubre de 2023.

Clasificación: scr AA 2 (SLV)Perspectiva: Estable.

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 adecuada 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 con la naturaleza del fondo.

Perspectiva estable: Se percibe 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 Ocurridos Después del Período sobre el que se Informa

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto 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

Saldos al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en miles de Dólares de los Estados Unidos de América, excepto el numero de cuotas de participación y su valor unitario)

	Nota	2023	2022
		US$	*US$*
Activo			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.a)	3,955.05	3,800.92
Depósitos a plazo		218.57	3,875.00
Inversiones financieras	7	16,852.33	5,298.91
Cuentas por cobrar netas	8	476.77	499.71
Otros activos		17.58	17.58
Total del activos		21,520.30	13,492.12
Pasivo			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	11	78.67	72.57
Total pasivos		78.67	72.57
Patrimonio:	15		
Participaciones		21,441.63	13,419.55
Total patrimonio		21,441.63	13,419.55
Total pasivo y patrimonio		21,520.30	13,492.12
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas	15	17,713,539.00	11,503,067.02
Valor unitario de cuota de participación	15	1.21381619	1.17060649

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

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
Representante Legal

Francisco Javier Mayora Re
Gerente General

Jocelyn Yamileth Colorado de Osorio
Contador General

CONTADOR
JOCELYN YAMILETH COLORADO DE OSORIO
INSCRIPCIÓN No. 13332
CVPCPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto 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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

	Nota	2023 US$	2022 US$
Ingresos de operación:			
Ingresos por inversiones	16 y 17	633.35	822.89
Gastos de operación:			
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	16 y 17	(28.21)	(74.97)
Gastos por gestión	18	(103.83)	(170.32)
Gastos generales de administración y comités	19	(9.08)	(38.97)
Resultados de operación		492.23	538.63
Otros gastos	20	(0.09)	(0.36)
Utilidad neta y resultado integral total del periodo		492.14	538.27

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

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
Representante Legal

Francisco Javier Mayora Re
Gerente General

Jocelyn Yamileth Colorado de Osorio
Contador General

CONTADOR
JOCELYN YAMILETH COLORADO DE OSORIO
INSCRIPCIÓN No. 13332
CVPCPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto 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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

Conceptos	Nota	Participaciones	Resultados del presente ejercicio	Patrimonio total
		US$	*US$*	*US$*
Balance al 1 de enero de 2022		20,970.62	1,106.90	22,077.52
Incremento por nuevas cuotas de participación		45,839.38	0.00	45,839.38
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(55,035.63)	0.00	(55,035.63)
Utilidad del ejercicio		0.00	538.28	538.28
Balance al 31 de diciembre de 2022	15	11,774.37	1,645.18	13,419.55
Incremento por nuevas cuotas de participación		28,958.02	0.00	28,958.02
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(21,428.08)	0.00	(21,428.08)
Utilidad del ejercicio		0.00	492.14	492.14
Balance al 31 de diciembre de 2023	15	19,304.31	2,137.32	21,441.63

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

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
Representante Legal

ATLANTIDA CAPITAL, S.A. Gestora de Fondos de Inversión

Francisco Javier Mayora Re
Gerente General

ATLANTIDA CAPITAL, S.A. GERENTE GENERAL Gestora de Fondos de Inversión

Jocelyn Yamileth Colorado de Osorio
Contador General

CONTADOR
JOCELYN YAMILETH COLORADO DE OSORIO
INSCRIPCIÓN No. 13332
CVPCPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

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 el 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

	Nota	2023 US$	2022 US$
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses recibidos		590.50	829.26
Pagos a proveedores de servicios		(117.80)	(235.71)
Otros pagos relativos a la actividad		(28.31)	(75.33)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		444.39	518.22
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		(43,573.53)	(23,635.11)
Ventas y vencimientos de inversiones financieras		32,085.91	28,559.19
Disminución en depósitos a plazo a más de 90 días		3,656.42	2,000.00
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión		(7,831.20)	6,924.08
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los Partícipes		28,958.02	45,839.39
Rescates de participaciones		(21,417.08)	(55,035.63)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento		7,540.94	(9,196.24)
Incremento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		154.13	(1,753.95)
Efectivo y Equivalente de Efectivo al 1 de enero de 2023		3,800.92	5,554.87
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre de 2023	6	3,955.05	3,800.92

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

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
Representante Legal

Francisco Javier Mayora Re
Gerente General

Jocelyn Yamileth Colorado de Osorio
Contador General

CONTADOR
JOCELYN YAMILETH COLORADO DE OSORIO
INSCRIPCIÓN No. 13332
CVPCPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto 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 Intermedios
(no auditados)

Al 30 de junio de 2023

(Con el Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia)

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto 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
30 de junio de 2023

	Nº página
Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia	1
Estados Financieros Intermedios:	
Balance General Intermedio	2
Estado de Resultado Integral Intermedio	3
Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio	4
Estado de Flujos de Efectivo Intermedio	5
Notas a los Estados Financieros Intermedios	6-27

KPMG, S.A.
Calle Loma Linda Nº 285,
Colonia San Benito
San Salvador, El Salvador
Teléfono: (503) 2213 6400
Fax: (503) 2245-3070
kpmg.com

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

A los Partícipes del
Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo:

Introducción

Hemos revisado el balance general intermedio que se acompaña del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo al 30 de junio de 2023, y los estados de resultado integral intermedio, de cambios en el patrimonio intermedio y de flujos de efectivo intermedio por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, y un resumen de las principales políticas contables y sus notas explicativas. La Administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia de conformidad con las normas contables para fondos de inversión vigentes en El Salvador, cuyas diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera se presentan en la nota (30) a los estados financieros intermedios. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia con base en nuestra revisión.

Alcance de la Revisión

Efectuamos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, *Revisión de Información Financiera Intermedia Desempeñada por el Auditor Independiente de la Entidad*. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer averiguaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es, sustancialmente, menor en alcance que una auditoría conducida de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad de identificar todos los asuntos importantes que podrían ser identificados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Con base en nuestra revisión, nada ha llamado a nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia que se acompaña del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo al 30 de junio de 2023 y por el período de seis meses terminado en esa fecha, no está preparada, en todos sus aspectos importantes, de conformidad con las normas contables para fondos de inversión vigentes en El Salvador.

Otro Asunto

El balance general al 31 de diciembre de 2022 del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo fue auditado por otros auditores quienes expresaron una opinión sin salvedades en su informe del 1 de febrero de 2023. Los estados de resultado integral intermedio, de cambios en el patrimonio intermedio y de flujos de efectivo intermedio por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, fueron revisados por otros auditores quienes expresaron una conclusión sin salvedades en su informe del 15 de agosto de 2022.

KPMG, S.A.
Registro Nº 422
Ciro Rómulo Mejía González
Representante Legal

AUDITOR-CIRO ROMULO MEJIA GONZALEZ
INSCRIPCIÓN No. 2234 CVPCPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

AUDITORES-KPMG, S.A.
INSCRIPCIÓN No. 422 CVPCPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

Adonay Antonio Flores Ramírez
Director Encargado de la Revisión
Registro Nº 3360

AUDITOR-ADONAY ANTONIO FLORES RAMIREZ
INSCRIPCIÓN No. 3350 CVPCPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

San Salvador, El Salvador
23 de agosto de 2023

KPMG, S.A. [illegible]

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto 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 Intermedio

Saldos al 30 de junio 2023 (no auditados) 31 de diciembre 2022 (auditados)
(Cifras en miles de Dólares de los Estados Unidos de América, excepto el número de participaciones y el valor unitario)

	Nota	2023	2022
Activo			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6 a)	4,149.52	3,800.00
Depósitos a plazo		1,566.56	3,675.00
Inversiones financieras	7	5,266.36	5,298.91
Cuentas por cobrar netas	9	491.57	499.71
Otros activos		17.58	17.86
Total de activos		12,494.51	13,492.12
Pasivo			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	11	28.24	72.57
Total pasivos		28.24	72.57
Patrimonio:	15		
Participaciones		12,466.27	13,419.55
Total patrimonio		12,466.27	13,419.55
Total pasivo y patrimonio		12,494.51	13,492.12
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		10,550,769.65	11,503,067.02
Valor unitario de cuota de participación		1.19175213	1.17000529

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

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
Representante Legal

Francisco Javier Mayora Re
Gerente General

José Javier Ibarra Sánchez
Contador General

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto 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 Intermedio

(No auditados)

Período de seis meses terminado el 30 de junio 2023 y 2022

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

	Nota	2023	2022
Ingresos de operación:			
Ingresos por inversiones	16	253.47	510.33
Gastos de operación:			
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	18	(6.26)	(41.91)
Gastos por gestión	18	(45.10)	(125.43)
Gastos generales de administración y comités	19	(4.13)	(30.64)
Resultados de operación		227.98	312.35
Otros gastos	20	(0.07)	(0.14)
Utilidad neta y resultado integral total del periodo		227.91	312.21

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

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
Representante Legal

Francisco Javier Mayora Re
Gerente General

José Javier Ibáñez Sánchez
Contador General

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto 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 Intermedio
(No auditados)

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2023 y 2022
(Cifras en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Concepto	Nota	Participaciones	Resultados del presente ejercicio	Otro resultado integral	Patrimonio total
Balance al 31 de diciembre de 2021		20,900.62	1,106.90	0.00	22,077.52
Incremento por nuevas cuotas de participación		25,062.85	0.00	0.00	25,062.85
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(31,173.60)	0.00	0.00	(31,173.60)
Utilidad diaria		0.00	312.21	0.00	312.21
Balance al 30 de junio de 2022		15,659.85	1,419.11	0.00	17,078.96
Balance al 31 de diciembre de 2022		11,774.37	1,645.18	0.00	13,419.55
Incremento por nuevas cuotas de participación		11,918.12	0.00	0.00	11,918.12
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(12,699.31)	0.00	0.00	(12,699.31)
Utilidad diaria		0.00	227.91	0.00	227.91
Balance al 30 de junio de 2023	15	10,993.18	1,873.09	0.00	12,866.27

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

Gabriel Eduardo Delgado Souza
Representante Legal

Francisco Javier Mayora Re
Gerente General

José Javier Núñez Sánchez
Contador General

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto 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 Intermedio
(No auditados)

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio 2023 y 2022
(Cifras en miles Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2023	2022
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Intereses recibidos		201.61	519.80
Pagos a proveedores de servicios		(93.67)	1,794.69
Otros pagos relativos a la actividad		(6.33)	(42.05)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		191.71	2,272.44
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones financieras		(15,374.31)	(5,580.09)
Venta de inversiones financieras		14,305.36	7,528.84
Incremento de depósitos a plazo a más de 90 días		2,308.43	2,625.01
Efectivo neto provisto por actividades de inversión		1,239.49	4,572.96
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los partícipes		11,318.12	25,962.83
Rescates de participaciones		(12,399.31)	(31,173.60)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		(1,081.19)	(5,210.77)
Incremento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		349.00	1,534.63
Efectivo y equivalente de efectivo al 1 de enero		3,800.92	5,554.87
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio	6.a)	4,149.92	7,089.50

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

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
Representante Legal

Francisco Javier Moyana Rio
Gerente General

José Javier Ibáñez Sánchez
Contador General

Nota 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 (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, inscrito bajo el asiento registral número FA-0001-2017.

El Fondo inició operaciones el 1 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 con los modelos establecidos en el Capítulo V del Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión NDMC-09.

c) Los Estados financieros intermedios que se presentan, son el Balance General al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, y el resto de los estados financieros internos cubren un periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2023 y 2022.

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 debido 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, éste 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 intermedios al 30 de junio de 2023 fueron aprobados por Junta Directiva N° 06/2023 en fecha 17 de agosto de 2023 para la respectiva divulgación.

h) Los estados financieros intermedios no podrán ser modificados luego de haberlos divulgado ni aún 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 intermedios publicados, o 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 Liquidez a Corto 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 intermedios han sido emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador. Los Estados financieros intermedios han sido preparados por la Gestora con base a las normas emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera prevaleciendo la normativa emitida por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, 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*

Los estados financieros intermedios 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 intermedios 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 intermedios 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 intermedios requiere que se realicen ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, y la exposición de los pasivos contingentes y saldos de ingresos y gastos por los periodos informados en 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 intermedios, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el periodo en que se produzcan tales efectos y cambios.

e) *Cambios en políticas contables*

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no había efectuado ningún cambio en las políticas contables.

Nota 3. Políticas Contables Significativas

a) *Base de presentación*
Los estados financieros intermedios son preparados de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión (NCMC-08).

b) *Declaración de cumplimiento con Normas de Información Financiera Adoptadas en El Salvador*
Según acuerdo del Consejo de Vigilancia de la Profesión de 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 PYME). 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 Profesión de 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 intermedios 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 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
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 de 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

d) Transacciones en moneda extranjera
El Fondo elabora sus estados financieros intermedios 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 intermedios. Las transacciones que se llevan a cabo durante los periodos 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.

Nota 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 esta:

Política de Inversión

1. Títulos financieros	**Min**	**Max**	**Base**
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
2. Clasificación de riesgo			
Corto plazo desde N3	0%	100%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano plazo desde BBB-	0%	100%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Sector Económico			
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
4. Origen de instrumentos			
Local	0%	100%	De los activos del Fondo de Inversión
Internacional	0%	80%	De los activos del Fondo de Inversión
5. Por concentración de grupo			
Emisiones realizadas por vinculadas	0%	10%	De los activos del Fondo de Inversión
6. Duración del portafolio			
Duración promedio del portafolio	0%	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	20%	100%	De los activos de 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 Liquidez a Corto Plazo, debido al uso de instrumentos financieros y al desarrollo de sus operaciones está expuesto a los siguientes riesgos:

a) 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 periodo del 1 de enero al 30 de junio 2023 y del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022:

	2023				2022			
Mes	VAR US$	VAR %	Límite	Estado	VAR US$	VAR %	Límite	Estado
Enero	277.23	2.10%	25%	Cumple	2,099.07	1.78%	25%	Cumple
Febrero	52.01	0.44%	25%	Cumple	104.51	0.45%	25%	Cumple
Marzo	71.74	0.53%	25%	Cumple	181.04	0.82%	25%	Cumple
Abril	67.60	0.51%	25%	Cumple	73.60	0.32%	25%	Cumple
Mayo	303.27	2.10%	25%	Cumple	311.20	1.43%	25%	Cumple
Junio	304.09	2.42%	25%	Cumple	267.85	1.68%	25%	Cumple
Julio					193.76	1.43%	25%	Cumple
Agosto					181.46	1.44%	25%	Cumple
Septiembre					216.41	1.44%	25%	Cumple
Octubre					278.54	1.77%	25%	Cumple
Noviembre					255.57	1.77%	25%	Cumple
Diciembre					298.36	2.22%	25%	Cumple

	2023		2022	
Mes	Volatilidad	Duración Modificada (años)	Volatilidad	Duración modificada (años)
Enero	0.90%	0.34	3.34%	0.82
Febrero	0.19%	0.32	0.63%	0.8
Marzo	0.23%	0.24	0.35%	0.8
Abril	0.22%	0.26	0.14%	0.77
Mayo	0.90%	0.2	0.14%	0.72
Junio	1.04%	0.22	0.27%	0.79
Julio			0.38%	0.91
Agosto			0.88%	0.62
Septiembre			0.34%	0.5
Octubre			0.40%	0.47
Noviembre			0.23%	0.46
Diciembre			4.50%	0.39

b) Riesgo de moneda
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.

c) 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 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*.

d) 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*

e) 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, S.A., Gestora de Fondos de Inversión 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 periodo del 1 enero al 30 junio 2023 y del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

	2023		2022	
Mes	Alta liquidez	Otros valores	Alta liquidez	Otros valores
Enero	55%	45%	59%	41%
Febrero	51%	49%	54%	46%
Marzo	49%	51%	61%	39%
Abril	42%	58%	61%	39%
Mayo	53%	47%	57%	43%
Junio	45%	55%	54%	46%
Julio			38%	62%
Agosto			47%	53%
Septiembre			52%	48%
Octubre			51%	49%
Noviembre			51%	49%
Diciembre			57%	43%

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 30 de junio 2023 y al 31 de diciembre de 2022.

2023

Título	Valor US$	Clasificación de riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas corrientes:				
Banco Atlántida, S.A.	2 229.46	AA+	0	0
Banco de América Central, S.A.	1.64	AAA	0	0
Banco Agrícola, S.A.	1.20	AAA	0	0
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	1,917.62	AA+	0	0
Depósitos a plazo:				
Banco Azul de El Salvador, S.A.	1,350.00	A-	180	Entre 90 y 180
Sociedad de Ahorro y crédito Credicomer, S.A.	218.59	A-	180	Entre 90 y 180

2022

Título	Valor US$	Clasificación de riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas corrientes:				
Banco Atlántida, S.A.	3,118.54	AA-	0	0
Banco de América Central, S.A.	26.51	AAA	0	0
Banco Agrícola, S.A.	4.71	AAA	0	0
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	438.54	AA-	0	0
Cuentas de ahorro:				
Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer, S.A.	214.63	A-	0	0
Depósitos a plazo:				
Banco Azul de El Salvador, S.A.	2,675.00	A-	180	Entre 90 y 180
Sociedad de Ahorro y crédito Credicomer, S.A.	0.00	A-	180	Entre 90 y 180
Banco de América Central, S.A.	1,200.00	AAA	180	Entre 90 y 180

II. Pasivos financieros derivados liquidados sobre una base neta

Al 30 de junio 2023 y 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:

	30 de junio 2023 US$	Vencimiento
Garantías constituidas a favor de los Partícipes	4,450.00	Menos de un año
Valores propios en custodia	7,853.58	Más de un año a cinco años
Obligaciones por operaciones de reporte	53.70	Menos de un año
Solicitudes de rescates pendientes de cancelar	7.63	Menos de un año
Total	12,364.91	

	31 de diciembre 2022 US$	Vencimiento
Garantías constituidas a favor de los partícipes	3,450.00	Menos de un año
Valores propios en custodia	9,685.00	Más de un año a cinco años.
Solicitudes de rescates pendientes de cancelar	8.60	Menos de un año
Total	13,143.60	

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 con 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 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.

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

Durante el período comprendido entre al 1 de enero al 30 de junio de 2023 (y entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 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 30 de junio 2023 y al 31 de diciembre de 2022

Activo	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
	US$	*US$*	*US$*
Certificado de Inversión	0.00	6,313.20	0.00
Reporto	0.00	53.66	0.00
Total	0.00	6,366.86	0.00

2022

Activo	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
	US$	*US$*	*US$*
Certificado de Inversión	0.00	5,298.91	0.00
Total	0.00	5,298.91	0.00

f) 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 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

		Al 30 de junio de 2023		Al 31 de diciembre de 2022	
Emisor	**Instrumento**	**Calificación de Riesgo**	**Valor razonable**	**Calificación de Riesgo**	**Valor razonable**
			US$		US$
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	Certificado de inversión	AAA	2,716.69	AAA	2,704.79
Banco de América Central, S.A.	Certificado de inversión	AAA	1,687.73	AAA	880.19
La Hipotecaria, S.A. de C.V.	Certificado de inversión	AAA	203.07	AAA	0.00
Banco Cuscatlán, S.A.	Certificado de inversión	AA-	1,708.71	AA-	1,713.93
Ministerio de Hacienda	Reportos	AAA	53.66		0.00
			6,369.66		5,298.91

En el siguiente cuadro se muestra la calificación de riesgo de riesgo para el periodo del 1 enero al 30 de junio 2023:

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Zumma Ratings	AAA.sv Rm1.sv	AAA.sv Rm1.sv	AAA.sv Rm1.sv	AAA.sv Rm1.sv	AAA.sv Rm1.sv	AAA.sv Rm1.sv
SCRiesgo	AA 2 (SLV)	AA 2 (SLV)	AA 2 (SLV)	AA (SLV)	AA 2 (SLV)	AA 2 (SLV)

II. Activos financieros deteriorados

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no poseía activos financieros deteriorados

g) 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 causa 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 2023 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 30 de junio 2023 y 31 de diciembre de 2022 la composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo era la siguiente:

	2023 US$	2022 US$
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	4,149.92	3,800.92
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	00.00	00.00
Total	4,149.92	3,800.92

Al 30 de junio 2023 y al 31 de diciembre de 2022 el Fondo no poseía depósitos a plazo menores o iguales a 90 días.

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

	2023 US$	2022 US$
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	4,149.92	3,800.92
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	00.00	00.00
Total partidas del efectivo y equivalentes efectivo	4,149.92	3,800.92
Saldo de efectivo y efectivo equivalente según estado de flujos de efectivo	4,149.92	3,800.92

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 30 de junio 2023 y al 31 de diciembre de 2022 el Fondo no poseía disponible restringido.

Nota 7. Inversiones Financieras

La composición del portafolio de inversiones al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 fue la siguiente:

a) Activos financieros mantenidos para negociar, a valor razonable

Por Instrumento

Tipo Instrumento	Mercado	Plazo de Vencimiento	Valor razonable Al 30 de junio de 2023 US$	Valor razonable Al 31 de diciembre de 2022 US$
Certificados de Inversión	Primario	Entre 200 y 365 días	6,312.20	5,298.91
Instrumentos financieros cedidos en garantía	Reporto	Entre 1 y 30 días	53.66	0.00
			6,365.86	5,298.91

Por Emisor

Emisor	Instrumento	Calificación de riesgo	Valor razonable Al 30 de junio de 2023 US$	Valor razonable Al 31 de diciembre de 2022 US$
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	2,716.58	2,794.79
Banco de América Central, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	1,667.70	880.13
La Hipotecaria, S.A. de C.V.	Certificado de Inversión	AAA	200.07	0.00
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	Certificado de Inversión	AA-	1,708.70	1,713.99
Ministerio de Hacienda	Reporto	AAA	53.67	0.00
			6,366.66	5,298.91

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 1) Riesgo de crédito

b) Activos financieros cedidos en garantía

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, al 30 de junio y al 31 de diciembre de 2022 no había cedido títulos en garantía.

c) 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 intermedios, 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, no había activos pendientes de liquidar.

d) Inversiones financieras recibidas en pago

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, a la fecha de preparación de los estados financieros intermedios, 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre 2022 no había recibido inversiones financieras como pago.

e) Límites de Inversión

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, a la fecha de preparación de los estados financieros intermedios 30 de junio 2023 y al 31 de diciembre 2022 no excedió los límites permitidos de inversión.

Nota 8. Cuentas por Cobrar

Al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 el Fondo presenta un saldo en cuentas por cobrar de US$ 491.57 (US$ 499.71 en 2022) que corresponde a rendimientos por cobrar.

Nota 9. Propiedades de Inversión

Al 30 de junio 2023 y al 31 de diciembre de 2022 el Fondo no posee propiedades de inversión.

Nota 10. Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 30 de junio 2023 y al 31 de diciembre de 2022 el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable.

Nota 11. Cuentas por Pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 era de US$ 28.24 (US$ 72.57 en 2022) que corresponden a obligaciones con rescates pendientes de pago, servicios de terceros y comisiones por administración pendientes de pago a Atlántida Capital S.A. Gestora de Fondos de Inversión

a) Rescates por pagar

Al 30 de junio de 2023 las cuentas por pagar incluyen un saldo de rescates por pagar de US$ 7.63 (US$ 48.34 en 2022).

b) Plan de rescates

Horario para rescates en hora: 8:00 am – 9:00 am, ésto significa que el pago del rescate se hará tomando el valor cuota del día en el que se recibe la solicitud.

Horario para rescates fuera de hora: 9:01 a.m – 12:00 m, ésto significa que el pago del rescate se hará tomando el valor cuota del día hábil siguiente de recibida la solicitud

Plazo para pago de rescates significativos.

- Porcentaje del 20 % del patrimonio: Hasta T+3 días hábiles.
- Porcentaje mayor al 20 % del patrimonio: Hasta T+4 días hábiles.
- Solicitudes de distintos inversionistas en 15 días igualen o sobrepasen 45 % del valor del patrimonio del Fondo, el plazo será T+5 días hábiles.

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

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo no cobra comisiones aplicables a rescates.

Nota 12. Comisiones por Pagar

a) Comisiones pendientes de pago a la Gestora

Al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre de 2022 el Fondo presentaba un monto de US$ 8.10 (US$ 5.73 en 2022) en concepto de comisiones pendientes de pago a la Gestora Atlántida Capital, S.A., el cual forma parte de las cuentas por pagar.

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 periodo comprendido entre el 1 de enero al 30 de junio 2023 y 2022 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del Fondo la suma de US$ 42.72 (US$ 207.25 en 2022).

Nota 13. Préstamos por Pagar

Al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 el Fondo no había adquirido préstamos con ninguna institución financiera.

Nota 14. Provisiones

Al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 esta cuenta no reflejaba movimientos

Nota 15. Patrimonio

Por el periodo terminado el 30 de junio 2023 y 2022 el patrimonio total del Fondo fue de US$ 12,566.27 y US$ 13,419.55 en 2022, respectivamente, conformado de la siguiente manera:

a) Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

El total de cuotas de participaciones emitidas y pagadas por el periodo comprendido el 30 de junio 2023 es de 10,550,758.6635, y al 31 de diciembre 2022 era de 11,503,067.0225, 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 especie

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

Por el periodo terminado el 30 de junio 2023 y 2022 el valor unitario de la cuota de participación era de US$ 1.19175213 y US$ 1.17060849 respectivamente.

d) Cambios durante el periodo del 1 de enero al 30 de junio en las cuotas de participación

El movimiento de las cuotas de participación por el periodo terminado el 30 de junio 2023 y 2022 se detalla a continuación.

Saldo inicial al 31 de diciembre de 2022	11,503,067.0225
Aportes del período	10,088,816.6859
Rescate del período	(11,041,115.0550)
Saldo al 30 de junio 2023	10,550,768.6535
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2021	19,478,790.5131
Aportes del período	39,789,595.4367
Rescate del período	(47,765,308.9273)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	11,503,067.0225

e) Estructura de participación de los partícipes en el Fondo

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2023 y 2022 la estructura de participación de los partícipes en el Fondo era de la siguiente manera

2023

Tipo de partícipe	**Cuotas**	**% de participación**
Natural	2,369,609.9822	22.46%
Jurídico	8,181,158.6713	77.54%
	10,550,768.6535	100.00%

2022

Tipo de partícipe	**Cuotas**	**% de participación**
Natural	2,025,129.4503	17.61%
Jurídico	9,477,937.5722	82.39%
	11,503,067.0225	100.00%

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 16. Ingresos por Intereses y Dividendos

A continuación, se detallan los ingresos por intereses del Fondo correspondientes al periodo del 1 de enero al 30 de junio 2023 y 2022:

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

Ingresos:

	2023 US$	2022 US$
Intereses por depósitos en cuenta corriente	53.82	73.01
Intereses por depósitos a plazo fijo	60.60	180.76
Intereses por depósitos en cuentas de ahorro	3.52	15.24
Inversiones en títulos valores	165.53	241.32
Total	283.47	510.33

Gastos:

	2023 US$	2022 US$
Pérdida por inversión en títulos valores	1.91	14.96
Comisiones operaciones bursátiles	3.48	10.70
Custodia de valores	0.87	0.00
Intereses operaciones bursátiles	0.00	16.25
Total	6.26	41.91

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 17. 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:

	2023		2022	
Medidas	**Activo**	**Pasivo**	**Activo**	**Pasivo**
	US$	*US$*	*US$*	*US$*
Ganancias	0.00	0.00	241.32	0.00
Pérdidas	(1.91)	0.00	(14.95)	0.00
Resultado	(1.91)	0.00	226.37	0.00

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 18. Gastos por Gestión

a) Remuneraciones por administración del Fondo

El gasto de comisiones por administración del Fondo durante por el periodo terminado el 30 de junio 2023 y 2022 ascendió a US$ 45.10 (US$ 125.43 al 30 de junio de 2022)

b) Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración

Los cambios en los porcentajes de las comisiones por administración del Fondo, para el año 2023, se detallan a continuación:

Medidas	Comisión
Enero	0.50%
Febrero	0.75%
Marzo	0.75%
Abril	0.75%
Mayo	0.75%
Junio	0.75%

A continuación, se detallan los cambios en los porcentajes de las comisiones por administración del Fondo, para el año 2022:

Medidas	Comisión
Enero	1.25%
Febrero	1.25%
Marzo	1.25%
Abril	1.25%
Mayo	1.25%
Junio	1.25%

Nota 19. Gastos Generales de Administración y Comités

Por el periodo terminado al 30 de junio 2023 los gastos generales de administración y de comités ascienden a un valor de US$ 4.13 (US$ 30.64 para 2022).

Nota 20. Otros Ingresos o Gastos

Por el período terminado el 30 de junio 2023 y 2022 el fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias por un valor de US$ 0.07 (US$ 0.14 para 2022).

Nota 21. Partes Relacionadas

En el siguiente cuadro se detalla la tenencia de cuotas por la Gestora, entidades relacionadas a la misma al 30 de junio 2023:

Partícipe	Cuotas al 30 de junio 2023	Porcentaje de participación
Administradora de Fondos de Pensiones Confía S.A.	4,301.43	0.04%
Atlántida Securities, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa	60,874.93	0.58%
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	818,522.84	7.76%
Atlántida Vida, S.A. Seguros de Personas	2,075.04	0.02%
Atlántida Titularizadora S.A.	265,352.76	2.52%
Total	1,151,127.00	10.92%

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

Partícipe	Cuotas al 31 de diciembre 2022	Porcentaje de participación
Administradora de Fondos de Pensiones Confía, S.A.	4,301.43	0.04%
Atlántida Securities, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa	124,523.43	1.06%
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	818,522.84	7.12%
Atlántida Vida, S.A. Seguro de Personas	267,423.77	2.32%
Atlántida Titularizadora, S.A.	265,352.76	2.31%
Total	1,480,124.23	12.87%

Al 30 de junio de 2023 el Fondo de Inversión poseía cuentas corrientes en Banco Atlántida El Salvador, S.A., por un valor de US$ 2,229.46 (US$ 3,116.54 al 31 de diciembre de 2022).

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 exentos 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. 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 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 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	30 de junio 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$1,000.00 240291 por tramo de US$ 500.00 236984 por tramo de US$ 685.00 236319 por tramo de US$1,515.00 236143 por tramo de US$ 750.00
Emisores	SISA Seguros
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Monto de la Garantía	US$ 4,450.00
% con relación al Patrimonio del Fondo	35.41%
Vigencia	SISA Seguros: 22-05-2024 para tramo de US$ 1,000.00; 08-12-2023 para tramo de US$ 500.00; 18-10-2023 para tramo de US$ 685.00; 27-9-2023 para tramo de US$ 1,515.00; y 9-8-2023 para tramo de US$ 750.00

Detalle	31 de diciembre 2022
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: 236143 por tramo de US$ 750.00 236984 por tramo de US$ 695.00 236319 por tramo de US$1,615.00 240291 por tramo de US$ 500.00 233437 por tramo de US$ 500.00
Emisores	SISA Seguros
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Monto de la Garantía	US$ 3,950.00
% con relación al Patrimonio del Fondo	17.84%
Vigencia	SISA Seguros: 19/10/2023 para tramo de US$695.00; 27-09-2023 para tramo de US$ 1,615.00, 9-6-2023 para tramo de US$ 750.00, 08-12-2023 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 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 el Fondo no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos.

Nota 26. Litigios Pendientes

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, no existían litigios pendientes en contra del Fondo.

Nota 27. Tercerización de Servicios

Al 30 de junio 2023 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 28. Pasivos y Activos Contingentes

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, no existían activos y pasivos contingentes.

Nota 29. Calificación de Riesgo

Al 30 de junio de 2023 la clasificación de riesgo vigente del Fondo es AAfi Rm1 Adm2.sv por parte de la empresa ZUMMA RATINGS, la cual fue otorgada en Consejo de Clasificación el 26/abril/2023. 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 Rm1: Indica una sensibilidad del portafolio desinversión ante fluctuaciones en las condiciones de mercado es muy baja.

La calificación Adm2.av significa. El Fondo cuenta con alta calidad en las herramientas, políticas y procedimientos para la administración del fondo de inversión

Por otro lado, al 30 de junio de 2023 el Fondo cuenta con una segunda calificación de riesgo por parte de SC Riesgo Rating Agency, otorgada en Consejo N° 6072023 en fecha: 20 de abril de 2023, la cual es:

Clasificación: scr AA 2(SLV)
Perspectiva: Estable.

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 adecuada 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 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 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2023 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 31. Hechos Ocurridos Después del Periodo Sobre el que se Informa

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto 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 Intermedio

Saldos al 30 de junio 2023 (no auditados) 31 de diciembre 2022 (auditados)
(Cifras en miles de Dólares de los Estados Unidos de América, excepto el número de participaciones y su valor unitario)

	Nota	2023	2022
Activo			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.a)	4,149.92	3,800.92
Depósitos a plazo		1,566.58	3,875.00
Inversiones financieras	7	6,366.85	5,298.91
Cuentas por cobrar netas	8	491.57	499.71
Otros activos		17.59	17.58
Total del activos		12,594.51	13,492.12
Pasivo			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	11	28.24	72.57
Total pasivos		28.24	72.57
Patrimonio:	15		
Participaciones		12,566.27	13,419.55
Total patrimonio		12,566.27	13,419.55
Total pasivo y patrimonio		12,594.51	13,492.12
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		10,550,768.65	11,603,057.02
Valor unitario de cuota de participación		1.19175213	1.17091849

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

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
Representante Legal

Francisco Javier Mayora Re
Gerente General

José Javier Ibáñez Sánchez
Contador General

CONTADOR
JOSE JAVIER IBAÑEZ SANCHEZ
INSCRIPCIÓN No. 7498
CVPCPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto 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 Intermedio

(No auditados)

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2023 y 2022

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

	Nota	2023	2022
Ingresos de operación:			
Ingresos por inversiones	16	283.47	510.33
Gastos de operación:			
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	16	(6.26)	(41.91)
Gastos por gestion	18	(45.10)	(125.43)
Gastos generales de administración y comités	19	(4.13)	(30.64)
Resultados de operación		227.98	312.35
Otros gastos	20	(0.07)	(0.14)
Utilidad neta y resultado integral total del periodo		227.91	312.21

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

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
Representante Legal

Francisco Javier Maytra Re
Gerente General

José Javier Ibáñez Sánchez
Contador General

CONTADOR
JOSE JAVIER IBANEZ SANCHEZ
INSCRIPCION No. 7498
CVPCPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

Fondo de Inversión Abierto Atlantida de Liquidez a Corto 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 Intermedio
(No auditados)

Período de seis meses terminado el 30 de junio 2023 y 2022
(Cifras en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Conceptos	Nota	Participaciones	Resultados del presente ejercicio	Otro resultado integral	Patrimonio total
Balance al 31 de diciembre de 2021		20 970.62	1,105.90	0.00	22,077.52
Incremento por nuevas cuotas de participación		25 862.03	0.00	0.00	25,862.03
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(31 173.60)	0.00	0.00	(31,173.60)
Utilidad diaria		0.00	312.21	0.00	312.21
Balance al 30 de junio de 2022		15,659.85	1,419.11	0.00	17,078.96
Balance al 31 de diciembre de 2022		11,774.37	1,645.18	0.00	13,419.55
Incremento por nuevas cuotas de participación		11,918.12	0.00	0.00	11,918.12
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(12,999.31)	0.00	0.00	(12,999.31)
Utilidad diaria		0.00	227.91	0.00	227.91
Balance al 30 de junio de 2023	15	10,693.18	1,873.09	0.00	12,566.27

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

CONTADOR
JOSE JAVIER IBAÑEZ SANCHEZ
INSCRIPCION No. 7498
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto 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 Intermedio
(No auditados)

Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2023 y 2022
(Cifras en miles Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2023	2022
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Intereses recibidos		291.81	519.80
Pagos a proveedores de servicios		(93.67)	1,794.69
Otros pagos relativos a la actividad		(6.33)	(42.05)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		191.71	2,272.44
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones financieras		(15,374.31)	(5,500.89)
Venta de inversiones financieras		14,336.36	7,526.84
Incremento de depósitos a plazo a más de 90 días		2,306.43	2,625.01
Efectivo neto provisto por actividades de inversión		1,238.48	4,572.96
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los partícipes		11,918.12	25,982.83
Rescates de participaciones		(12,999.31)	(31,173.60)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		(1,081.19)	(5,313.77)
Incremento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		349.00	1,534.63
Efectivo y equivalente de efectivo al 1 de enero		3,800.92	5,554.87
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio	8.b)	4,149.92	7,089.50

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

Gabriel Eduardo Delgado Sugar
Representante Legal

Francisco Javier Mayora Re
Gerente General

José Javier Ibáñez Sánchez
Contador General

CONTADOR
JOSE JAVIER IBAÑEZ SANCHEZ
INSCRIPCION No. 7409
CVPCPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

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 intermedio de los Auditores Independientes y
Estados financieros al 30 de junio de 2022

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo
Administrado por Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión

Contenido

	Páginas
Informe de los auditores independientes	**1 – 2**
Estados financieros	
Balance general	3
Estado del resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujo de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 – 23

MONROY & ASOCIADOS
Wealth Management

Informe de los auditores independientes

Señores
Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo

Opinión
Hemos auditado los balances generales intermedios, estado de resultado integral intermedios, estado de cambios en el patrimonio intermedios, estado de flujos de efectivo intermedios y las notas explicativas correspondientes al período de seis meses terminado en dicha fecha del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo al 30 de junio de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al período de seis meses, 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

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 de la Compañía 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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios
La administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios 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 gerencia tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista

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 Liquidez a Corto 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

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

Conclusión
Con base a nuestra auditoría intermedia, no tuvimos conocimiento de situación alguna que llamara nuestra atención para considerar que la información financiera intermedia que se acompaña no presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, que la situación financiera del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, al 30 de junio de 2022 y al 31de diciembre de 2021, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y sus flujos de efectivo por el período terminado al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2021, de conformidad con las prácticas contables contenidas 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

Párrafo de otro asunto
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

AUDITORES-MONROY Y ASOCIADOS INSCRIPCION No. 2087 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

Rebeca Antonia Monroy Sánchez
Socio, registro número 6106

INSCRIPCIÓN No. 6106 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

15 de agosto de 2022

Nota 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 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 30 de junio 2022 y del 01 de enero al 31 de diciembre 2021.

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 debido 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 30 de junio de 2022 fueron aprobados por Junta Directiva No. 09/2022 en fecha 18 de agosto de 2022 para la respectiva divulgación.

h. Los Estados Financieros no podrán ser modificados luego de haberlos divulgado ni aún 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 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.

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 30 de junio de 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).

a. 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.

b. 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.

c. 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.

d. 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.

e. 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.

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 los estados de resultados que se incluyen.

Nota 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 esta:

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
2. Clasificación de riesgo			
Corto plazo Desde N3		100%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano Plazo Desde BBB-		100%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Sector Económico			
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
4. Origen de instrumentos			
Local		100%	De los activos del Fondo de Inversión
Internacional		80%	De los activos del Fondo de Inversión
5. Por concentración de grupo			
Emisiones realizadas por vinculadas		10%	De los activos del Fondo de Inversión
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	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 Liquidez a Corto Plazo, debido al uso de instrumentos financieros y al desarrollo de sus operaciones está expuesto a los siguientes riesgos:

a) 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	2,134,566.38	7.9026%	25%	Cumple
Febrero	340,384.61	1.4706%	25%	Cumple
Marzo	181,038.07	0.8195%	25%	Cumple
Abril	73,798.03	0.3292%	25%	Cumple
Mayo	311,200.84	1.4325%	25%	Cumple
Junio	287,649.02	1.6842%	25%	Cumple

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
%VAR	7.9026%	1.4706%	0.8195%	0.3292%	1.4325%	1.6842%
$VAR	2,134,566.39	340,384.61	181,038.07	73,798.03	311,200.84	287,649.02
Duración Modificada	0.71	0.76	0.6	0.77	0.72	0.79
Volatilidad	3.3431%	0.6321%	0.3523%	0.1415%	0.1361%	0.2671%

b) Riesgo de Moneda:

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.

c) 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.

d) 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.

e) 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 30 junio 2022. (cambiar cuadro)

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
% en valores de alta liquidez	61.1736%	55.4503%	62.0500%	62.1052%	58.6227%	55.7326%
% en otros valores	38.8264%	44.5497%	37.9500%	37.8948%	41.3773%	44.2674%

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 30 de junio 2022.

Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas Corrientes				
Banco Atlántida S.A.	3,844,318.76	A+	0	0
Banco de América Central	3,114.43	AAA	0	0
Banco Agrícola	1,915.93	AAA	0	0
Banco Cuscatlán	2,023,609.65	AA+	0	0
Cuentas de Ahorro				
Sociedad de Ahorro y Crédito CREDICOMER	1,216,545.34	A-	0	0

Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Depósitos a Plazo				
Banco G&T	1,000,000.00	AA-	180	12
Banco Hipotecario	650,000.00	AA-	180	21
Sociedad de Ahorro y crédito Credicomer	1,600,000	BBB+	180	Entre 10 y 15

II. Pasivos Financieros Derivados Liquidados sobre una Base Neta

Al 30 de junio 2022 y 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:

	30 de junio 2020
Garantías constituidas a favor de los Participes	3,200,000.00
Valores propios en custodia	11,460,000.00
Total	**14,660,000.00**

IV. Activos Financieros Medidos al Valor Razonable

El siguiente cuadro muestra los Activos del Fondo medidos al Valor Razonable al 30 de junio 2022.

Título	Valor	Nivel
Títulos Valores		
CIBDAV02-10	2,424,955.23	2
CIBDAV03-03	1,944,631.35	2
CIBDAV03-04	1,002,572.39	2
CICUSCA$01-3	2,022,829.28	2
CIMATIC12-06	880,044.98	2
	8,275,033.23	

f) 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 30 de junio de 2022
Emisor	**Instrumento**	**Calificación de Riesgo**	**Valor razonable**
Banco Davivienda	Certificado de Inversión	AAA	5,372,158.97
Banco de América Central, S. A.	Certificado de Inversión	AAA	880,044.98
Banco Cuscatlán	Certificado de Inversión	AA+	2,022,829.28
			8,275,033.23

En el siguiente cuadro se muestra la calificación de riesgo de riesgo para el periodo del 01 enero al 30 de junio 2022:

Medida	**Enero**	**Febrero**	**Marzo**	**Abril**	**Mayo**	**Junio**
Calificación de Riesgo del Fondo						
Zumma Ratings	AAfi.sv Rm1.sv	AAfi.sv Rm1.sv	AAfi.sv Rm1.sv	AAfi.sv Rm1.sv	AA-fi.sv Rm1.sv	AAfi.sv Rm1.sv
SCRiesgo	Scr AA 2(SLV)	Scr AA 2(SLV)	Scr AA 2(SLV)	Scr AA (SLV)	Scr AA 2 (SLV)	Scr AA 2 (SLV)

II. Activos Financieros Deteriorados

Al 30 de junio de 2022 el Fondo no poseía activos financieros deteriorados.

g) 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 30 de junio 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	7,089,504.11	4,854,873.49
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	00.00	700,000.00
Total	7,089,504.11	**5,554,873.49**

La tasa promedio de intereses que devengan los depósitos a plazo fijo es de 5.18%

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

	2022	2021
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	7,089,504.11	4,854,873.49
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	00.00	700,000.00
Total partidas del efectivo y equivalentes efectivo	**7,089,504.11**	**5,554,873.49**
Saldo de efectivo y efectivo equivalente según Estado de Flujo de Efectivo	**7,089,504.11**	**5,554,873.49**

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 30 de junio 2022 El Fondo no poseía disponible restringido.

Nota 7. Inversiones Financieras

La composición del portafolio de inversiones al 30 de junio fue la siguiente:

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

Por Instrumento			Valor razonable	
Tipo Instrumento	**Mercado**	**Plazo de Vencimiento**	**Al 30 de junio de 2022**	**Al 31 de diciembre de 2021**
Papeles bursátiles	Primario	Entre 30 y 90 días		
		Entre 200 y 365 días	--	1,854,742.50
Certificados de Inversión	Primario	Entre 30 y 90 días	5,875,033.23	8,368,244.72
		Entre 200 y 365 días		
Instrumentos Financieros Cedidos en Garantía	Reporto	Entre 1 y 30 días	2,400,000.00	--
		Entre 200 y 365 días		
			8,275,033.23	10,222,987.22

Por Emisor			Valor razonable	
Emisor	**Instrumento**	**Calificación de Riesgo**	**Al 30 de junio de 2022**	**Al 31 de diciembre de 2021**
Banco Cuscatlán	Certificados de inversión	AA+	2,022,829.28	2,028,950.12
Banco De América Central, S. A.	Certificados de inversión	AAA	880,044.98	880,132.39
Banco Agrícola, S.A.	Certificados de inversión	AAA	-	-
Optima, Servicios Financieros, S.A. de C.V.	Papeles bursátiles	N-2	-	1,854,742.50
La Hipotecaria S.A de C.V.	Papeles bursátiles	AA+	-	-
Banco Davivienda, S.A.	Certificados de inversión		5,372,158.97	5,459,162.21
			8,275,033.23	10,222,987.22

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 f) Riesgo de crédito.

b) 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 había cedido títulos en garantía por un monto de US$ 2,400,000.00 (CIBDAV02-10 y CIBDAV03-3).

c) 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

c) Inversiones Financieras Recibidas en Pago:
El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había recibido inversiones financieras como pago.

d) 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.

Nota 8. Cuentas por Cobrar

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021 el Fondo presenta un saldo en Cuentas por Cobrar de US$ 496,593.90 (US$506,070.49 en 2021) que corresponde a rendimientos por cobrar.

Nota 9. Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 30 de junio 2022 el Fondo presenta un saldo en Pasivos Financieros de US$ 2,002,564.40 que corresponde a operaciones con pacto de retroventa.

Nota 10. Cuentas por Pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021 era de US$ 49,309.43 (US$ 105,461.97 en 2021) que corresponden a obligaciones con rescates pendientes de pago, servicios de terceros y comisiones por administración pendientes de pago a Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión.

a) Rescates por Pagar

Al 30 de junio de 2022 el Fondo presenta un saldo de rescates por pagar de US$ 14,050.00 (US$ 63,486.20 en 2021).

b) Plan de rescates

Horario para rescates en hora: 8:00 am – 9:00 am, esto significa que el pago del rescate se hará tomando el valor cuota del día en el que se recibe la solicitud.

Horario para rescates fuera de hora: 9.01 am – 12:00 m, esto significa que el pago del rescate se hará tomando el valor cuota del día hábil siguiente de recibida la solicitud.

Plazo para pago de rescates significativos:

- Porcentaje del 20% del patrimonio: Hasta T+3 días hábiles.
- Porcentaje mayor al 20% del patrimonio: Hasta T+4 días hábiles.
- Solicitudes de distintos inversionistas en 15 días igualen o sobrepasen 45% del valor del Patrimonio del Fondo, el plazo será T+5 días hábiles.

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

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo no cobra comisiones aplicables a rescates.

Nota 11. Comisiones por Pagar

a) Comisiones pendientes de pago a la Gestora

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre de 2021 el Fondo presentaba un monto de US$ 18,522.87 (US$25,089.46 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 30 de junio 2022 y 2021 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del fondo la suma de US$ 148,298.96 (US$ 553,631.90 en 2021).

Nota 12. Préstamos por Pagar

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021 el Fondo no había adquirido prestamos con ninguna institución financiera.

Nota 13. Provisiones

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021 esta cuenta no reflejaba movimientos.

Nota 14. Patrimonio

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021 el patrimonio total del fondo fue de US$ 17,078,960.54 (US$ 22,077,517.31 en 2021) conformado de la siguiente manera:

a) Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

El total de cuotas de participaciones emitidas y pagadas al 30 de junio 2022 era de 14,819,341.5217, y al 31 de diciembre 2021 era de 19,478,790.5131, 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 especie.

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

Al 30 de junio 2022 el valor unitario de la Cuota de Participación era de US$ 1.15247769 y al 31 de diciembre 2021 era de US$ 1.13667311.

d) Cambios durante el periodo del 01 de enero al 30 de junio en las cuotas de participación

El movimiento de las Cuotas de participación al 30 de junio 2022 de detalla a continuación:

Saldo inicial al 31 de diciembre de 2021	**19,478,790.5131**
Aportes del periodo	22,603,574.1584
Rescate del periodo	27,263,023.1498
Saldo al 30 de junio 2022	**14,819,341.5217**

e) Estructura de participación de los partícipes en el Fondo

Al 30 de junio de 2022 la estructura de participación de los partícipes en el Fondo era de la siguiente manera:

Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	2,083,582.7967	85.94%
Jurídico	12,735,758.7250	14.06%
	14,819,341.5217	**100.00%**

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 30 de junio 2022 y del 01 de enero al 31 de diciembre de 2021:

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

Ingresos:

	2022	2021
Intereses por depósitos en cuenta corriente	73,009.88	192,579.07
Intereses por depósitos a plazo fijo	180,759.51	261,363.21
Inversiones en títulos valores	241,321.77	166,090.73
Total	**510,328.09**	**620,033.01**

Gastos:

	2022	2021
Pérdida por inversión en títulos valores	14,954.86	5,990.97
Comisiones Operaciones Bursátiles	10,701.73	1,562.20
Custodia de Valores	0.00	223.56
Intereses Operaciones Bursátiles	16,254.75	7,776.73
Total	**41,911.34**	**7,776.73**

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:

	2022		2021	
Medidas	**Activo**	**Pasivo**	**Activo**	**Pasivo**
Ganancias	241,321.77	0.00	18,693.55	0.00
Pérdidas	14,954.86	0.00	9,613.87	0.00
Resultado	**226,366.91**	**0.00**	**28,307.42**	**0.00**

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 30 de junio 2022 y 2021 ascendió a US$125,426.89 (US$261,453.86 al 30 de junio de 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:

Medidas	Comisión
Enero	1.25%
Febrero	1.25%
Marzo	1.25%
Abril	1.25%
Mayo	1.25%
Junio	1.25%

Nota 18. Gastos Generales de Administración y Comités

Al 30 de junio 2022 los gastos generales de administración y de comités ascienden a un valor de US$ 30,642.25 ($7,102.22 para 2021)

Nota 19. Otros Ingresos o Gastos

Al 30 de junio 2022 y 2021 el fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias por un valor de US$ 136.90 (US$ US$ 248.65 para 2021)

Nota 20. Partes Relacionadas

En el siguiente cuadro se detalla la tenencia de cuotas por la Gestora, entidades relacionadas a la misma al 30 de junio 2022.

Partícipe	Cuotas al 30 de junio 2022	Porcentaje de participación
Empresas relacionadas	2,597,240.3992	17.52%

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. 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 22. Información sobre Custodia de Valores y Otros Activos

Al 30 de junio de 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:

Detalle	30 de junio 2022
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 233437 por tramo de $ 500,000.00
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	12.23%
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, 06-06-2023 para tramo de $ 500,000.00

Detalle	30 de junio 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	12.23%
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

Nota 24. Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversiones

Al 30 de junio de 2022 el Fondo no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos.

Nota 25. Litigios Pendientes

Al 30 de junio de 2022, no existían litigios pendientes en contra del fondo.

Nota 26. Tercerización de Servicios

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2022, no existían Activos y Pasivos Contingentes.

Nota 28. Calificación de Riesgo

La clasificación de riesgo vigente del Fondo es AAfi Rm2+ Adm2.sv por parte de la empresa ZUMMA RATINGS, la cual fue otorgada en Consejo de Clasificación el 12/abril/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 Rm2+: Indica una sensibilidad del portafolio desinversión ante fluctuaciones en las condiciones de mercado entre baja y moderada. No obstante, los fondos clasificados en esta categoría tienen mayor exposición a variaciones en el mercado frente a fondos clasificados en categorías mayores.
La calificación Adm2.sv significa: 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 SC Riesgo Rating Agency, otorgada en Consejo n°6042022 en fecha: 29 de abril de 2022, la cual es:
Clasificación: scr AA 2(SLV)
Perspectiva: Estable.

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 adecuada 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 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 30 de junio 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.

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 Intermedio
Saldos al 30 de junio 2022 (no auditados) 31 de Diciembre 2021 (auditados)
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2022	2021
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6-a	7,089,504.11	5,554,873.49
Depósitos a plazo		3,250,000.00	5,875,000.00
Inversiones financieras	7	8,275,033.23	10,222,987.22
Cuentas por cobrar netas	8	496,593.90	506,070.49
Otros activos		19,703.13	24,048.08
Activos no corrientes			
Bienes recibidos en pago		0.00	0.00
Total del activos		**19,130,834.37**	**22,182,979.28**
Pasivo			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable	9	2,002,564.40	0.00
Préstamos con bancos y otras entidades del sistema financiero	12	0.00	0.00
Cuentas por pagar	10	49,309.43	105,461.97
Pasivos no corrientes			
Provisiones	13	0.00	0.00
Total pasivos		**2,051,873.83**	**105,461.97**
Patrimonio	14		
Participaciones		17,078,960.54	22,077,517.31
Otro resultado integral		0.00	0.00
Total patrimonio		**17,078,960.54**	**22,077,517.31**
Total pasivo y patrimonio		**19,130,834.37**	**22,182,979.28**
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		**14,819,341.52**	**19,478,790.51**
Valor unitario de cuota de participación		**1.15247769**	**1.13667311**

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 Ibañez Sánchez
Contador General

MONROY & ASOCIADOS
Auditores Externos Reg # 1063

CONTADOR
JOSE JAVIER IBAÑEZ SANCHEZ
INSCRIPCIÓN No. 7498
CVPCPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

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 Resultado Integral Intermedio
Período de seis meses terminado el 30 de junio 2022 y 2021
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2022	2021
Ingresos de operación			
Ingresos por inversiones	15	510,328.09	620,033.01
Gastos de operación			
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	15	41,911.34	7,776.73
Gastos por gestión	17	125,426.89	261,453.86
Gastos generales de administración y comités	18	30,642.25	7,102.22
Resultados de operación		**312,347.61**	**343,700.20**
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras		0.00	0.00
Otros Ingresos (Gastos)	19	(136.90)	(248.65)
Utilidad del ejercicio		**312,210.71**	**343,451.55**
Otra utilidad integral			
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura		**0.00**	**0.00**
Resultado integral total del período		**312,210.71**	**343,451.55**

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 Ibañez Sánchez
Contador General

CONTADOR
JOSE JAVIER IBAÑEZ SANCHEZ
INSCRIPCIÓN No. 7498
CVPCPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

MONROY & ASOCIADOS
Auditores Externos, Reg # 1063

AUDITOR: REBECA ANTONIA MONROY SANCHEZ
INSCRIPCIÓN No. 6106 CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

AUDITOR: MONROY Y ASOCIADOS
INSCRIPCIÓN No. 2087 CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 Intermedio
Período de seis meses terminado el 30 de junio 2022 y 2021
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2022	2021
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses recibidos	6	519,804.68	416,766.11
Dividendos recibidos		0.00	0.00
Beneficios recibidos		0.00	0.00
Pagos a proveedores de servicios		1,794,687.67	(251,781.12)
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		(42,048.24)	(8,025.38)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		**2,272,444.11**	**156,959.61**
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		-5,580,890.94	(3,000,000.00)
Venta de inversiones financieras		7,528,844.93	1,300,000.00
Disminución en depósitos a plazo a más de 90 días		0.00	3,762,000.00
Incremento de depósitos a plazo a más de 90 días		2,625,000.00	(7,725,000.00)
Efectivo neto (usado) por actividades de inversión		**4,572,953.99**	**(5,663,000.00)**
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los partícipes		25,862,831.34	33,826,695.34
Rescates de participaciones		(31,173,598.82)	(25,385,338.53)
Préstamos recibidos		0.00	0.00
Préstamos pagados		0.00	0.00
Efectivo neto (usado) provisto en actividades de financiamiento		**(5,310,767.48)**	**8,441,356.81**
(Disminución) incremento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		**1,534,630.62**	**2,935,316.42**
Efectivo y equivalente de efectivo al 01 de enero de 2022 y 2021		**5,554,873.49**	**10,432,349.30**
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio 2022 y 2021	6-b	**7,089,504.11**	**13,367,665.72**

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 Ibañez Sánchez
Contador General

CONTADOR
JOSE JAVIER IBAÑEZ SANCHEZ
INSCRIPCIÓN No. 7498
CVPCPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

MONROY & ASOCIADOS
Auditores Externos Reg # 1063

AUDITOR: REBECA ANTONIA MONROY SANCHEZ
INSCRIPCIÓN No. 6106 CVPCPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

AUDITORES: MONROY Y ASOCIADOS
INSCRIPCION No. 2087 CVPCPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

FONDO ABIERTO ATLANTIDA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO

ATLANTIDA CAPITAL, S.A. GERENTE GENERAL
Gestora de Fondos 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)
Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio
Período de seis meses terminado el 30 de junio 2022 y 2021
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	Nota	Participaciones	Resultados del Presente Ejercicio	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
Balance al 31 de diciembre de 2020		17,059,377.03	339,474.15		17,398,851.18
Efectos de corrección de errores					-
Efectos de cambios en políticas contables					-
Balance re-expresado					-
Incremento por nuevas cuotas de participación		35,394,488.76			35,394,488.76
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(25,393,623.89)			(25,393,623.89)
Incremento (disminución) en saldo de participaciones por valuación					-
Ajustes netos en el valor razonable de instrumentos para cobertura					-
Utilidad (pérdida) diaria			343,451.55		343,451.55
Balance al 30 de junio de 2021	14	27,060,241.90	682,925.70		27,743,167.60
Balance al 31 de diciembre de 2021		20,970,617.56	1,106,899.75		22,077,517.31
Efectos de corrección de errores					-
Efectos de cambios en políticas contables					-
Balance re-expresado					-
Incremento por nuevas cuotas de participación		25,862,831.34			25,862,831.34
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(31,173,598.82)			(31,173,598.82)
Incremento (disminución) en saldo de participaciones por valuación					-
Ajustes netos en el valor razonable de instrumentos para cobertura					-
Utilidad (pérdida) diaria			312,210.71		312,210.71
Balance al 30 de junio de 2022	14	15,659,850.08	1,419,110.46		17,078,960.54

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 Ibañez Sánchez
Contador General

CONTADOR
JOSE JAVIER IBAÑEZ SANCHEZ
INSCRIPCIÓN No. 7498
CVPCPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

MONROY & ASOCIADOS
Auditores Externos Reg # 1063

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 2021 y 2020.

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

INFORMACIÓN DE CONTACTO:

Alameda Manuel Enrique Araujo y Calle La Mascota, Centro Comercial La Mascota, ***Edificio 1 nivel 3 Local# 4,*** *San Salvador.*
PBX: 2224-0560.

TAX & LABOR
business legal consultants

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO

Informe de los auditores independientes y estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

Balance General

Estado del resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V. INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

INFORMACIÓN DE CONTACTO:

Alameda Manuel Enrique Araujo y Calle La Mascota, Centro Comercial La Mascota, ***Edificio 1 nivel 3 Local# 4,*** *San Salvador.*
PBX: 2224-0560.

TAX & LABOR
business legal consultancy

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 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 Liquidez a Corto Plazo, correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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.

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

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.

CPA AUDITORES, S.A. DE C.V. INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

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, 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.

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.
INSCRIPCION
No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

- 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, 18 de febrero del 2022

AUDITORES-CPA AUDITORES S.A. DE C.V. INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 2021 y 2020
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2021	2020
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	US$5,554,873.49	US$10,432,349.30
Depósitos a Plazo		5,875,000.00	5,762,000.00
Inversiones Financieras	7	10,222,587.22	2,787,116.00
Cuentas por Cobrar Netas	8	506,070.49	34,011.85
Otros Activos		24,048.08	1,543.52
Activos No Corrientes			
Bienes Recibidos en Pago		0.00	0.00
Total del activos		**US$22,182,979.28**	**US$19,017,020.67**
Pasivo			
Pasivos corrientes			
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	105,461.97	1,618,169.49
Pasivos No Corrientes			
Provisiones	13	0.00	0.00
Total pasivos		**US$105,461.97**	**US$1,618,169.49**
Patrimonio			
Participaciones	14	22,077,517.31	17,398,851.18
Otro Resultado Integral		0.00	0.00
Total patrimonio		**US$22,077,517.31**	**US$17,398,851.18**
Total pasivo y patrimonio		**US$22,182,979.28**	**US$19,017,020.67**
Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas		**19,478,790.51**	**15,771,850**
Valor Unitario de Cuota de Participación		**1.13867311**	**1.10326714**

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

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V. INSCRIPCIÓN No. 2401 CVPCPA REPÚBLICA DE EL SALVADOR

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 Resultado Integral
Para los años terminados al 31 de diciembre 2021 y 2020
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2021	2020
INGRESOS DE OPERACIÓN			
Ingresos por Inversiones	15	US$1,357,132.77	US$434,806.24
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	15	17,289.69	5,293.73
Gastos por Gestión	17	553,631.90	152,878.43
Gastos Generales de Administración y Comités	18	18,349.50	17,728.77
RESULTADOS DE OPERACIÓN		**767,861.68**	**258,907.31**
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras	13	0.00	0.00
Otros Ingresos/Gastos	19	436.08	7,108.48
UTILIDAD DEL EJERCICIO		**767,425.60**	**251,798.83**
OTRA UTILIDAD INTEGRAL			
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura		0.00	0.00
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		**US$767,425.60**	**US$251,798.83**

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

AUDITORES-CPA AUDITORES INSCRIPCION No. 2481 CVPCPA REPUBLICA DE "El Salvador"

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 2021 y 2020
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	Nota	Participaciones	Resultados del Presente Ejercicio	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
Balance al 31 de diciembre de 2019		**US$3,462,998.73**	**US$87,675.32**		**US$3,550,674.05**
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		28,588,981.84			28,588,981.84
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(14,992,603.54)			(14,992,603.54)
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			251,798.83		251,798.83
Balance al 31 de diciembre de 2020	14	**US$17,059,377.03**	**US$339,474.15**		**US$17,398,851.18**
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		63,718,259.16			63,718,259.16
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(59,807,018.63)			(59,807,018.63)
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			767,425.60		767,425.60
Balance al 31 de diciembre de 2021	14	**US$20,970,617.56**	**US$1,106,899.75**		**US$22,077,517.31**

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

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V. INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 2021 y 2020
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2021	2020
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses Recibidos		US$885,074.13	US$410,973.44
Dividendos Recibidos		0.00	0.00
Beneficios Recibidos		0.00	0.00
Pagos a proveedores de servicios		(527,193.48)	(144,483.67)
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		(17,725.77)	(12,402.21)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		**340,154.88**	**254,087.56**
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de Inversiones Financieras		(17,018,967.32)	(4,001,997.44)
Venta de Inversiones Financieras		9,583,096.10	1,459,542.86
Disminución en Depósitos a Plazo a más de 90 días		0.00	0.00
Incremento de Depósitos a Plazo a más de 90 días		(113,000.00)	(5,156,000.00)
Efectivo neto (usado) provisto por actividades de inversión		**(7,548,871.22)**	**(7,698,454.58)**
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los Partícipes		62,138,259.16	30,172,390.26
Rescates de Participaciones		(59,807,018.63)	(14,992,603.54)
Préstamos Recibidos		0.00	0.00
Préstamos Pagados		0.00	0.00
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		**2,331,240.53**	**15,179,786.72**
Incremento Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		**(4,877,475.81)**	**7,735,419.70**
Efectivo y Equivalente de Efectivo al 31 de diciembre de 2020 y 2019		**10,432,349.30**	**2,696,929.60**
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre de 2021 y 2020	6	**US$5,554,873.49**	**US$10,432,349.30**

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

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V. INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

Nota 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 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 2021 y del 01 de enero al 31 de diciembre 2020.

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 debido 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 2021 fueron aprobados por Junta Directiva No. 01/2022 en fecha 17 de febrero de 2022 para la respectiva divulgación.

h. Los Estados Financieros no podrán ser modificados luego de haberlos divulgado ni aún 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 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.

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).

a. 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.

b. 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.

c. 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.

d. 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.

e. 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.

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 los estados de resultados que se incluyen.

Nota 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 esta:

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

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V. INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA REPUBLICA DE El Salvador

Política de inversión

1. Títulos financieros	Min	Max	Base
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
2. Clasificación de riesgo			
Corto plazo Desde N3		100%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano Plazo Desde BBB-		100%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Sector Económico			
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
4. Origen de instrumentos			
Local		100%	De los activos del Fondo de Inversión
Internacional		80%	De los activos del Fondo de Inversión
5. Por concentración de grupo			
Emisiones realizadas por vinculadas		10%	De los activos del Fondo de Inversión
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	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 Liquidez a Corto Plazo, debido al uso de instrumentos financieros y al desarrollo de sus operaciones está expuesto a los siguientes riesgos:

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V. INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

a) 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	$59,681.94	0.3140%	25%	Cumple
Febrero	$46,428.19	0.2452%	25%	Cumple
Marzo	$48,702.72	0.2243%	25%	Cumple
Abril	$31,587.43	0.1177%	25%	Cumple
Mayo	$986,284.83	3.8303%	25%	Cumple
Junio	$34,439.56	0.1241%	25%	Cumple
Julio	$21,224.80	0.0703%	25%	Cumple
Agosto	$83,817.59	0.3023%	25%	Cumple
Septiembre	$82,239.63	0.3329%	25%	Cumple
Octubre	$141,511.82	0.4369%	25%	Cumple
Noviembre	$111,431.20	0.4073%	25%	Cumple
Diciembre	$161,060.79	0.7274%	25%	Cumple

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
%VAR	0.31%	0.25%	0.22%	0.12%	3.83%	0.12%	0.07%	0.30%	0.33%	0.44%	0.41%	0.73%
$VAR	$59,681.94	$46,428.19	$48,702.72	$31,587.43	$986,284.83	$34,439.56	$21,224.80	$83,817.59	$82,239.63	$141,511.82	$111,431.20	$161,060.79
Duración Modificada	0.11	0.11	0.10	0.15	0.23	0.23	0.2	0.23	0.34	0.54	0.63	0.84
Volatilidad	0.14%	0.11%	0.10%	0.08%	1.65%	0.05%	0.03%	0.13%	0.14%	0.19%	0.18%	0.31%

b) Riesgo de Moneda:

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.

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V. INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

c) 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.

d) 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.

e) 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 periodo del 01 enero al 31 diciembre 2021.

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
% en valores de alta liquidez	87.0764%	87.1069%	84.5019%	88.1361%	83.0059%	84.2273%	85.51%	80.61%	71.94%	66.41%	62.89%	68.76%
% en otros valores	12.9236%	12.8931%	15.4981%	11.8639%	16.9941%	15.7727%	14.49%	19.39%	28.06%	33.59%	37.11%	31.24%

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 2021.

Titulo	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas Corrientes				
Banco Atlántida S.A.	3,986,683.43	A+	0	0
Banco G&T Continental, S.A.	61,705.27	AA-	0	0
Banco de América Central	72,400	AAA	0	0
Banco Davivienda	200	AAA	0	0
Banco Agrícola	59,534.78	AAA	0	0
Banco Cuscatlán	425,317.96	AA+	0	0
Banco Industrial	207,810.61	AA-	0	0
Cuentas de Ahorros				
Sociedad de Ahorro y Crédito CREDICOMER	41,221.44	A-	0	0
Depósitos a Plazo				
Banco Atlántida	3,000,000	A+	180 a 210	Entre 26 a 210
Banco de América Central	325,000	AAA	180	4
Banco G&T Continental, S.A.	2,100,000	AA-	De 90 a 180	Entre 26 a 150
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.	650,000	AA-	180	Entre 6 a 180
17723Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer, S.A.	500,000		210	181

ii. Pasivos Financieros Derivados Liquidados sobre una Base Neta

Al 31 de diciembre 2021 y 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 de diciembre 2021
Garantías constituidas a favor de los Partícipes	2,700,000.00
Valores propios en custodia	16,705,000.00
Rescates de partícipes pendientes de pago	63,486.20
Total	19,468,486.20

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
Títulos Valores		
CIBDAV02-10	2,441,306.22	2
CIBDAV03-03	2,015,164.22	2
CIBDAV03-04	1,002,691.77	2
CICUSCA$01-03	2,028,950.12	2
CIMATIC12-06	880,132.39	2
PBOPTIMA2-7	850,140.28	2
PBOPTIMA2-9	1,004,602.22	2
	10,222,987.22	

f) 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 de 2021	
Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Valor razonable
Banco Davivienda	Certificado de Inversión	AAA	5,459,162.21
Banco de América Central, S. A.	Certificado de Inversión	AAA	880,132.39
Banco Cuscatlán	Certificado de Inversión	AA+	2,028,950.12
Optima, Servicios Financieros, S.A. De C.V.	Papel Bursátil	N-2	1,854,742.50
			10,222,987.22

En el siguiente cuadro se muestra la calificación de riesgo de riesgo para el periodo del 01 enero al 31 de diciembre 2021:

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Calificación de Riesgo del Fondo												
Zummis Ratings	A+fl.sv Rm2.sv	A+fl.sv Rm2.sv	A+fl.sv Rm2.sv	AA-fl.sv Rm2.sv	AA-fl.sv Rm2.sv	AA-fl.sv Rm2.sv	AA-fl.sv Rm2.sv	AA-fl.sv Rm2.sv	AA fl.sv Rm2.sv	AAfl.sv Rm1.sv	AAfl.sv Rm1.sv	AAfl.sv Rm1.sv
SCRiesgo	Scr A+ 2(SLV)	Scr A+ 2(SLV)	Scr A+ 2(SLV)	Scr AA 2(SLV)	Scr AA 2(SLV)	Scr AA 2(SLV)	Scr AA 2(SLV)	Scr AA 2(SLV)	Scr AA 2(SLV)	Scr AA 2(SLV)	Scr AA 2(SLV)	Scr AA 2(SLV)

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V. INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

ii. Activos Financieros Deteriorados

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

g) 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 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	4,854,873.49	10,432,349.30
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	700,000.00	0.00
Total	5,554,873.49	10,432,349.30

La tasa promedio de intereses que devengan los depósitos a plazo fijo es de 4.39%

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

	2021	2020
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	4,854,873.49	10,432,349.30
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	700,000.00	0.00
Total partidas del efectivo y equivalentes efectivo	5,554,873.49	10,432,349.30
Saldo de efectivo y efectivo equivalente según Estado de Flujo de Efectivo	5,554,873.49	10,432,349.30

AUDITORES-CPA AUDITORES S.A. DE C.V. INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 2021 El Fondo no poseía disponible restringido.

Nota 7. Inversiones Financieras

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

a) Activos financieros mantenidos para negociar, valor razonable:

Por Instrumento			Valor razonable	
Tipo Instrumento	Mercado	Plazo de Vencimiento	Al 31 de diciembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Papeles bursátiles	Primario	Entre 30 y 90 días		272,570.29
		Entre 200 y 365 días	1,854,742.50	331,465.27
Certificados de inversión	Primario	Entre 30 y 90 días		1,107,742.11
		Entre 200 y 365 días	8,368,244.72	1,075,338.33
			10,222,987.22	2,787,116.00

Por Emisor			Valor razonable	
Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Al 31 de diciembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Banco Cuscatlán	Certificados de inversión	AA+	2,028,950.12	1,107,742.11
Banco De América Central, S. A.	Certificados de inversión	AAA	880,132.39	
Banco Agrícola, S.A.	Certificados de inversión	AAA	-	1,075,338.33
Optima, Servicios Financieros, S.A. de C.V.	Papeles bursátiles	N-2	1,854,742.50	
La Hipotecaria S.A de C.V.	Papeles bursátiles	AA+	-	604,035.56
Banco Davivienda, S.A	Certificados de inversión		5,459,162.21	-
			10,222,987.22	2,787,116.00

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 f) Riesgo de crédito.

a) 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.

b) 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.

c) Inversiones Financieras Recibidas en Pago:
El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había recibido inversiones financieras como pago.

d) 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.

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$ 506,070.49 (US$34,011.85 en 2020) que corresponde a rendimientos por cobrar.

Nota 9. Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 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 2021 y 31 de diciembre 2020 era de US$ 105,461.97 (US$ 1,618,169.49 en 2020) que corresponden a obligaciones con Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión.

a) Rescates por Pagar

Al 31 de diciembre de 2021 el Fondo presenta un saldo de rescates por pagar de US$ 63,486.20 (US$ 1,713.00 en 2020).

b) Plan de rescates

Horario para rescates en hora: 8:00 am – 9:00 am, esto significa que el pago del rescate se hará tomando el valor cuota del día en el que se recibe la solicitud.

Horario para rescates fuera de hora: 9.01 am – 12:00 m, esto significa que el pago del rescate se hará tomando el valor cuota del día hábil siguiente de recibida la solicitud.

Plazo para pago de rescates significativos:

- Porcentaje del 20% del patrimonio: Hasta T+3 días hábiles.
- Porcentaje mayor al 20% del patrimonio: Hasta T+4 días hábiles.
- Solicitudes de distintos inversionistas en 15 días igualen o sobrepasen 45% del valor del Patrimonio del Fondo, el plazo será T+5 días hábiles.

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

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo no cobra comisiones aplicables a rescates.

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$25,089.46 (US$28,270.04 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 2021 y 2020 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del fondo la suma de US$ 553,631.90 (US$152,878.43 en 2020).

Nota 12. Préstamos por Pagar

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020 el Fondo no había adquirido prestamos 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$ 22,077,517.31 (US$ 17,398,851.18 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 era de 19,478,790.5131, y al 31 de diciembre 2020 era de 15,771,850.00, 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 especie.

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

Al 31 de diciembre 2021 el valor unitario de la Cuota de Participación era de US$ 1.13667311 y al 31 de diciembre 2020 era de 1.10326714.

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

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

Saldo inicial al 31 de diciembre de 2020	15,771,850.2741
Aportes del periodo	56,923,889.5815
Rescate del periodo	(53,216,949.3425)
Saldo al 31 de diciembre 2021	19,478,790.5131

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

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

Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	2,125,136.0450	10.91%
Jurídico	17,353,654.4681	89.09%
	19,478,790.5131	100.00%

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 de 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	463,851.81	81,077.50
Intereses por depósitos a plazo fijo	522,167.39	163,417.87
Inversiones en títulos valores	371,016.57	180,254.96
Inversiones por depósitos en cuenta de ahorro	97.00	10,057.91
Total	**1,357,132.77**	**434,808.24**

Gastos:

	2021	2020
Pérdida por inversión en títulos valores	7,715.55	801.32
Comisiones Operaciones Bursátiles	9,104.62	3,279.63
Custodia de Valores	469.52	947.33
Intereses Operaciones Bursátiles	0.00	265.45
Total	17,289.69	5,293.73

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:

	2021		2020	
Medidas	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Ganancias	365,817.61	0.00	178,931.31	0.00
Pérdidas	7,715.55	0.00	675.32	0.00
Resultado	358,102.06	0.00	178,255.99	0.00

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$553,631.90 (US$152,878.43 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	2.00%
Febrero	2.00%
Marzo	2.00%
Abril	2.00%
Mayo	2.00%
Junio	2.00%
Julio	2.00%
Agosto	2.00%
Septiembre	2.00%
Octubre	2.00%
Noviembre	2.00%
Diciembre	1.25%

Nota 18. Gastos Generales de Administración y Comités

Al 31 de diciembre 2021 los gastos generales de administración y de comités ascienden a un valor de $ 18,349.50 (US$ 17,728.77 para 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$ 436.08 (US$ 7,108.48 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	4,294,662.4218	22.04%
Total	4,294,662.4218	**22.04%**

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 de 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	12.23%
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 de diciembre de 2020
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo.
N° Referencia	8961246
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 fianza	$15,000 (Documento de fianza)
% con relación al Patrimonio del Fondo	42.96%
Vigencia	Del 13 de octubre de 2020 al 13 de octubre de 2021

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V. INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 de 2021, no existían Activos y Pasivos Contingentes.

Nota 28. Calificación de Riesgo

La clasificación de riesgo vigente del Fondo es AAfi 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 Rm2+ : Indica una sensibilidad del portafolio desinversión ante fluctuaciones en las condiciones de mercado entre baja y moderada. No obstante, los fondos clasificados en esta categoría tienen mayor exposición a variaciones en el mercado frente a fondos clasificados en categorías mayores. La calificación Adm2.sv significa: 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 SC Riesgo Rating Agency, otorgada en Consejo n°6172021 en fecha: 19 de octubre de 2021, la cual es:
Clasificación: scr AA 2(SLV)
Perspectiva: Estable.

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 adecuada 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 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.

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 intermedio de los auditores independientes y estados financieros al 30 de junio de 2021.

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

INFORMACIÓN DE CONTACTO:
Urb. Madre Selva 3, Santa Elena. local
#3-01. Edificio Avante.
Antiguo Cuscatlán, La Libertad.
PBX: 2224-0560.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO

Informe intermedio de los auditores independientes y estados financieros al 30 de junio de 2020

Contenido

Informe intermedio de los Auditores Independientes

Estados financieros

- Balance General intermedio
- Estado del resultado integral intermedio
- Estado de cambios en el patrimonio intermedio
- Estado de flujos de efectivo intermedio
- Notas a los estados financieros

INFORMACIÓN DE CONTACTO:

Urb. Madre Selva 3, Santa Elena, local **#3-01. Edificio Avante.**
Antiguo Cuscatlán, La Libertad.
PBX: 2224-0560.

CPA AUDITORES

MEMBER cpaai

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO

Introducción

Hemos revisado el balance general intermedio del FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, los estados de resultados integral intermedio, los estados de cambio en el patrimonio intermedio y los estados de flujo de efectivo intermedio todos al semestre terminado el 30 de junio 2021 y 2020. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración del FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia con base a nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional para Trabajos de Revisión 2410. Una revisión de la información financiera intermedia consistente en llevar a cabo investigaciones, principalmente con el responsable de los asuntos financieros y contables, así como en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente menor en alcance que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internaciones de Auditoria y, en consecuencia, no permite tener la seguridad de conocer todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. Consecuentemente no expresamos una opinión de auditoría.

Los estados financieros han sido preparados de conformidad a las prácticas contables y a las Normas de Contabilidad aprobadas por la Superintendencia del Sistema Financiero y emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva del El Salvador para las entidades autorizadas para operar como fondos de inversión.

Conclusión

Con base en nuestra revisión intermedia, no tuvimos conocimiento de situación alguna que llamara nuestra atención para considerar que la información financiera intermedia que se acompaña no presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO, al 30

INFORMACIÓN DE CONTACTO:
Urb. Madre Selva 3, Santa Elena, local
#3-01. Edificio Avante.
Antiguo Cuscatlán, La Libertad.
PBX: 2224-0560.

TAX & LABOR
business legal consultancy

de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y sus flujos de efectivo por el periodo terminado el 30 de junio de 2021 y 2020, de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión (NDMC-08), emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, según Nota 3 a los estados financieros.

CPA Auditores, S.A. de C.V.
Auditores Externos

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V. INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

Lic. Juan Manuel Belloso Chulo

Socio

AUDITOR-JUAN MANUEL BELLOSO CHULO INSCRIPCIÓN No. 3935 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

Antiguo Cuscatlán, 25 de agosto de 2021

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 Intermedio

Saldos al 30 de junio 2021 y al 31 de Diciembre 2020
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2021	2020
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US$13,367,665.72	US$10,432,349.30
Depósitos a plazo		9,725,000.00	5,762,000.00
Inversiones financieras	7	4,582,188.02	2,787,116.00
Cuentas por cobrar netas	8	142,206.73	34,011.85
Otros activos		10,582.67	1,543.52
Activos no corrientes			
Bienes recibidos en pago			
Total del activos		27,827,643.14	19,017,020.67
Pasivo			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable	9		
Préstamos con bancos y otras entidades del sistema financiero	12		
Cuentas por pagar	10	84,475.54	1,618,169.49
Pasivos no corrientes			
Provisiones	13		
Total pasivos		84,475.54	1,618,169.49
Patrimonio	14		
Participaciones		27,743,167.60	17,398,851.18
Otro resultado integral			
Total patrimonio		27,743,167.60	17,398,851.18
Total pasivo y patrimonio		US$27,827,643.14	US$19,017,020.67
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		24,776,472.00	15,771,850.00
Valor unitario de cuota de participación		1.11973839	1.10326714

Las notas en las páginas del 7 a la 31 son parte integral de estos 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 Resultado Integral Intermedio

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2021 y 2020
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2021	2020
Ingresos de operación			
Ingresos por inversiones	15	US$620,033.01	US$121,325.18
Gastos de operación			
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financier	15	7,776.73	1,094.29
Gastos por gestión	17	261,453.86	6,286.30
Gastos generales de administración y comités	18	7,102.22	33,729.27
Resultados de operación		343,700.20	80,215.32
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras		0.00	0.00
Otros Ingresos(Gastos)	19	(248.65)	(2,030.61)
Utilidad del ejercicio		343,451.55	78,184.71
Otra utilidad integral			
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura		0.00	0.00
Resultado integral total del período		US$343,451.55	US$78,184.71

Las notas en las páginas del 7 a la 31 son parte integral de estos 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 Intermedio
Período de seis meses terminado el 30 de junio 2021 y 2020
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	Nota	Participaciones	Resultados del Presente Ejercicio	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
Balance al 31 de diciembre de 2019		**US$3,462,998.73**	**US$87,675.32**	**US$0.00**	**US$3,550,674.05**
Efectos de corrección de errores		0.00	0.00	0.00	0.00
Efectos de cambios en políticas contables		0.00	0.00	0.00	0.00
Balance re-expresado		0.00	0.00	0.00	0.00
Incremento por nuevas cuotas de participación		12,038,021.45	0.00	0.00	12,038,021.45
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(8,141,804.33)	0.00	0.00	(8,141,804.33)
Incremento (disminución) en saldo de participaciones por valuación		0.00	0.00	0.00	0.00
Ajustes netos en el valor razonable de instrumentos para cobertura		0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad (pérdida) diaria		0.00	78,184.71	0.00	78,184.71
Balance al 30 de junio de 2020	14	**7,359,215.85**	**165,860.03**	**0.00**	**7,525,075.88**
Balance al 31 de diciembre de 2020		**17,059,377.03**	**339,474.15**	**0.00**	**17,398,851.18**
Efectos de corrección de errores		0.00	0.00	0.00	0.00
Efectos de cambios en políticas contables		0.00	0.00	0.00	0.00
Balance re-expresado		0.00	0.00	0.00	0.00
Incremento por nuevas cuotas de participación		35,394,488.76	0.00	0.00	35,394,488.76
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(25,393,623.89)	0.00	0.00	(25,393,623.89)
Incremento (disminución) en saldo de participaciones por valuación		0.00	0.00	0.00	0.00
Ajustes netos en el valor razonable de instrumentos para cobertura		0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad (pérdida) diaria		0.00	343,451.55	0.00	343,451.55
Balance al 30 de junio de 2021	14	**US$27,060,241.90**	**US$682,925.70**	**US$0.00**	**US$27,743,167.60**

Las notas en las páginas del 7 a la 31 son parte integral de estos 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 Intermedio

Período de seis meses terminado el 30 de junio 2021 y 2020
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2021	2020
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses recibidos		US$416,766.11	US$87,662.98
Dividendos recibidos		0.00	0.00
Beneficios recibidos		0.00	0.00
Pagos a proveedores de servicios		(251,781.12)	(43,418.94)
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		(8,025.38)	(3,217.14)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		**156,959.61**	**41,026.90**
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		(3,000,000.00)	(200,000.00)
Venta de inversiones financieras		1,300,000.00	99,000.00
Disminución en depósitos a plazo a más de 90 días		3,762,000.00	606,000.00
Incremento de depósitos a plazo a más de 90 días		(7,725,000.00)	(2,022,450.00)
Efectivo neto (usado) por actividades de inversión		**(5,663,000.00)**	**(1,517,450.00)**
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los partícipes		33,826,695.34	12,038,021.45
Rescates de participaciones		(25,385,338.53)	(8,141,804.33)
Préstamos recibidos		0.00	0.00
Préstamos pagados		0.00	0.00
Efectivo neto (usado) provisto en actividades de financiamiento		**8,441,356.81**	**3,896,217.12**
(Disminución) incremento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		**2,935,316.42**	**2,419,794.02**
Efectivo y equivalente de efectivo al 01 de enero de 2021 y 2020		**10,432,349.30**	**2,696,929.60**
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio 2021 y 2020	6	**US$13,367,665.72**	**US$5,116,723.62**

Las notas en las páginas del 7 a la 31 son parte integral de estos Estados Financieros

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 30 de junio 2021 y del 01 de enero al 31 de diciembre 2020.

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. Escalon.

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 debido 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 30 de junio de 2021 fueron aprobados por Junta Directiva No. __09_/2021 en fecha _19 de agosto _de 2020 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 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. Escalon.

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 30 de junio de 2021, el Fondo no había efectuado ningún cambio en las políticas contables.

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 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 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.

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 esta:

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
2. Clasificación de riesgo			
Corto plazo Desde N3		100%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano Plazo Desde BBB-		100%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Sector Económico			
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

Política de Inversión			
			Inversión
4. Origen de instrumentos			
Local		100%	De los activos del Fondo de Inversión
Internacional		80%	De los activos del Fondo de Inversión
5. Por concentración de grupo			
Emisiones realizadas por vinculadas		10%	De los activos del Fondo de Inversión
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	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, debido al uso de instrumentos financieros y al desarrollo de sus operaciones está expuesto a los siguientes riesgos:

a) 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 30 de junio 2021

Mes	VAR $	VAR %	Límite	Estado
Enero	$59,681.94	0.3140%	25%	Cumple
Febrero	$46,428.19	0.2452%	25%	Cumple
Marzo	$48,702.72	0.2243%	25%	Cumple
Abril	$31,587.43	0.1177%	25%	Cumple
Mayo	$986,284.83	3.8303%	25%	Cumple
Junio	$34,439.56	0.1241%	25%	Cumple

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
%VAR	0.3140%	0.2452%	0.2243%	0.1177%	3.8303%	0.1241%
$VAR	$59,681.94	$46,428.19	$48,702.72	$31,587.43	$986,284.83	$34,439.56
Duración Modificada	0.11	0.11	0.19	0.15	0.23	0.23
Volatilidad	0.1350%	0.1085%	0.0964%	0.0506%	1.6465%	0.0534%

b) Riesgo de moneda:

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.

c) 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.

d) 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 éste 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.

e) 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 periodo del 01 enero al 30 junio 2021.

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
% en valores de alta liquidez	87.0764%	87.1069%	84.5019%	88.1361%	83.0059%	84.2273%
% en otros valores	12.9236%	12.8931%	15.4981%	11.8639%	16.9941%	15.7727%

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 30 de junio 2021.

Titulo	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Dias al vencimiento
Cuentas Corrientes				
Banco Atlántida S.A.	5,193,633.34	A+	0	0
Banco G&T Continental, S.A.	1,008,791.62	AA-	0	0
Banco de América Central	200.00	AAA	0	0
Banco Davivienda	5.17	AAA	0	0
Banco Agricola	19,137.66	AAA	0	0
Banco Cuscatlán	1,812,766.15	AA+	0	0
Banco Industrial	109,429.83	AA-	0	0
Cuentas de Ahorros				
Sociedad de Ahorro y Crédito CREDICOMER	423,701.95	A-	0	0
Depósitos a Plazo				
Banco Atlántida	1,000,000	A+	180	131
Banco de América Central	325,000	AAA	180	8
Banco G&T Continental, S.A.	2,550,000	AA-	De 90 a 180	Entre 26 a 160
Banco Hipotecario de El Salvador, S.A.	2,000,000	AA-	180	144
Banco Industrial S.A.	6,050,000	AA-	De 9030 a 180	Entre 3 a 152
Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer, S.A.	2,600,000		180	Entre 77 a 95

II. Pasivos Financieros Derivados Liquidados sobre una Base Neta

Al 30 de junio 2021 y 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:

	30 de junio 2021
Garantías constituidas a favor de los Participes	1,015,000.00
Valores propios en custodia	18,870,000.00
Rescates de participes pendientes de pago	9,998.36
Total	US$19,884,998.36

IV. Activos Financieros Medidos al Valor Razonable

El siguiente cuadro muestra los Activos del Fondo medidos al Valor Razonable al 30 de junio 2021.

Título	Valor	Nivel
Títulos Valores		2
Títulos Valores		
CIBAC$16	1,136,860.49	2
CIMATIC11	15,226.28	2
PBLHIPO4	412,677.04	2
PBOPTIMA2-5	1,001,641.82	2
PBOPTIMA2-7	1,004,931.39	2
PBOPTIMA2-9	1,004,272.65	2
	4,575,609.67	

f) 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:

Por emisor

Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Valor razonable Al 30 de junio de 2021
Banco Agrícola S. A.	Certificado de Inversión		1,136,860.49
Banco de América Central, S. A.	Certificado de Inversión		15,226.28
La Hipotecaria, S.A. De C.V.	Papel Bursátil		412,677.04
Optima, Servicios Financieros, S.A. De C.V.	Papel Bursátil	AA+	3,010,845.86
			4,575,609.67

En el siguiente cuadro se muestra la calificación de riesgo de riesgo para el periodo del 01 enero al 30 de junio 2021:

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Calificación de Riesgo del Fondo						
Zumma Ratings	A+fi.sv Rm2.sv	A+fi.sv Rm2.sv	AAfi.sv Rm2+.sv	AAfi.sv Rm2+.sv	AAfi.sv Rm2+.sv	AAfi.sv Rm2+.sv
SCRiesgo	Scr A 2(SLV)	Scr A 2(SLV)	Scr A 2(SLV)	Scr AA 2(SLV)	Scr AA 2(SLV)	Scr AA

II. Activos Financieros Deteriorados

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 el Fondo no poseía activos financieros deteriorados.

g) 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

a) Composición del rubro del efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 30 de junio 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	US$8,567,665.72	US$10,432,349.30
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	4,800,000.00	0.00
Total	US$13,367,665.72	US$10,432,349.30

La tasa promedio de intereses que devengan los depósitos a plazo fijo es de 4.39%

b) Conciliación del Efectivo y Equivalentes de Efectivo con el Estado de Flujo de efectivo al 30 de junio de 2021 y 2020.

	2021	2020
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	US$8,567,665.72	US$10,432,349.30
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	4,800,000.00	0.00
Total partidas del efectivo y equivalentes efectivo	11,867,665.72	10,432,349.30
Saldo de efectivo y efectivo equivalente según Estado de Flujo de Efectivo	US$13,367,665.72	US$10,432,349.30

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 30 de junio 2021 El Fondo no poseía disponible restringido.

7. Inversiones Financieras

La composición del portafolio de inversiones al 30 de junio 2021 fue la siguiente:

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

Por Instrumento

Tipo Instrumento	Mercado	Plazo de Vencimiento	Valor razonable Al 30 de junio de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
Papeles bursátiles	Primario	Entre 60 y 90 días	3,423,522.90	272,570.29
		Entre 200 y 365 días	0.00	331,465.27
Certificados de Inversión	Primario	Entre 30 y 60 días	1,136,860.49	1,107,742.11
		Entre 200 y 365 días	15,226.28	1,075,338.33
			4,575,609.67	2,787,116.00

Por Emisor

Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Valor razonable Al 30 de junio de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Banco Cuscatlán	Certificados de inversión	AA+	0.00	1,107,742.11
Banco De América Central, S. A.	Certificados de inversión		15,226.28	
Banco Agrícola, S.A.	Certificados de inversión	AA+	1,136,860.49	1,075,338.33
Optima, Servicios Financieros, S.A. de C.V.	Papeles bursátiles		3,010,845.86	
La Hipotecaria S.A de C.V.	Papeles bursátiles	AA+	412,677.04	604,035.56
			370,807.12	2,787,116

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 Liquidez a Corto 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 Liquidez a Corto 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 Liquidez a Corto 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 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 30 de junio 2021 y 31 de diciembre 2020 el Fondo presenta un saldo en Cuentas por Cobrar de US$ 142,206.73 (US$34,011.85 en 2020) que corresponde a rendimientos por cobrar

9. Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 30 de junio 2021 en el Fondo no existían saldos en Pasivos Financieros.

10. Cuentas por Pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre 2020 era de US$ 84,475.54 (US$ 1,618,169.49 en 2020) que corresponden a obligaciones con Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión.

a) Rescates por Pagar

Al 30 de junio de 2021 el Fondo presenta un saldo de rescates por pagar de US$ 9,998.36 (US$ 1,713.00 en 2020)

b) Plan de rescates

Horario para rescates en hora: 8:00 am – 9:00 am, esto significa que el pago del rescate se hará tomando el valor cuota del día en el que se recibe la solicitud.

Horario para rescates fuera de hora: 9.01 am – 2:00 pm, esto significa que el pago del rescate se hará tomando el valor cuota del día hábil siguiente de recibida la solicitud.

Plazo para pago de rescates significativos:

- Porcentaje del 20% del patrimonio: Hasta T+3 días hábiles.
- Porcentaje mayor al 20% del patrimonio: Hasta T+4 días hábiles.
- Solicitudes de distintos inversionistas en 15 días igualen o sobrepasen 45% del valor del Patrimonio del Fondo, el plazo será T+5 días hábiles.

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

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo no cobra comisiones aplicables a rescates.

11. Comisiones por Pagar

a) Comisiones pendientes de pago a la Gestora

Al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre de 2020 el Fondo presentaba un monto de US$53,571.31 (US$28,270.04 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 periodo comprendido entre el 01 de enero al 30 de junio 2021 y 2020 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del fondo la suma de US$ 21,597.02 (US$21,597.02 en 2020)

12. Préstamos por Pagar

Al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre 2020 el Fondo no había adquirido prestamos con ninguna institución financiera.

13. Provisiones

Al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre 2020 esta cuenta no reflejaba movimientos

14. Patrimonio

Al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre 2020 el patrimonio total del fondo fue de US$ 27,743,167.60 (US$ 17,398,851.18 en 2020) conformado de la siguiente manera:

a) Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

E El total de cuotas de participaciones emitidas y pagadas al 30 de junio 2021 era de 24,776,472.46, y al 31 de diciembre 2020 era de 15,771,850.00, 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 30 de junio 2021 el valor unitario de la Cuota de Participación era de US$ 1.11973839 y

al 31 de diciembre 2020 era de 1.10326714

d) Cambios durante el periodo del 01 de enero al 30 de junio en las cuotas de participación

El movimiento de las Cuotas de participación al 30 de junio 2021 de detalla a continuación:

Saldo inicial al 31 de diciembre de 2020	US$15,771,850.2741
Aportes del periodo	31,842,407.68
Rescate del periodo	(22,837,785.50)
Saldo al 30 de junio 2020	**US$24,776,472.46**

e) Estructura de participación de los partícipes en el Fondo

Al 30 de junio de 2021 la estructura de participación de los partícipes en el Fondo era de la siguiente manera:

Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	3,716,470.87	15%
Jurídico	21,060,001.59	85%
	US$24,776,472.46	**100.00%**

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.

15. Ingresos y gastos por Intereses y Dividendos

A continuación, se detallan los ingresos por intereses del Fondo correspondientes al periodo del 01 de enero al 30 de junio 2021 y del 01 de enero al 30 de junio de 2020:

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

Ingresos:
Ingresos percibidos

	2021	2020
Intereses por depósitos en cuenta corriente	US$192,579.07	US$11,864.61
Intereses por depósitos a plazo fijo	261,363.21	79,097.25
Inversiones en títulos valores	166,090.73	30,366.32
Total	620,033.01	121,325.18

Gastos Pagados:

	2021	2020
Pérdida por inversión en títulos valores	5,990.97	0.00
Comisiones Operaciones Bursátiles	1,562.20	1,094.29
Custodia de Valores	223.56	0.00
Total	US$7,776.73	US$1,094.29

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.

d) Intereses y dividendos pendientes de cobro

Al 30 de junio 2021 y 2020 los ingresos financieros devengados y no percibidos por el Fondo son los siguientes:

Ingresos no percibidos	2021	2020
Intereses por depósitos a plazo fijo	US$18,693.55	US$18,693.55
Inversiones en títulos valores	9,613.87	9,613.87
Total	US$28,307.42	US$28,307.42

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	2020		2019	
Medidas	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Ganancias	165,631.4	0.00	29,328.22	0.00
Pérdidas	5,990.97	0.00	0.00	0.00
Resultado	159,640.43	0.00	29,328.22	0.00

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.

17. Gastos por Gestión

a) Remuneraciones por administración del Fondo

El gasto de comisiones por administración del Fondo durante al 30 de junio 2021 y 2020 ascendió a US$261,453.86 (US$6,286.30 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	1.25%
Febrero	1.25%
Marzo	1.25%
Abril	1.25%
Mayo	1.25%
Junio	2.00%

18. Gastos Generales de Administración y Comités

Al 30 de junio 2021 los gastos generales de administración y de comités ascienden a un valor de $ 7,102.22 (US$ 33,729.97 para 2020)

19. Otros Ingresos o Gastos

Al 30 de junio 2021 y 2020 el fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias por un valor de US$248.65 (US$2,030.61 para 2020)

20. Partes Relacionadas

En el siguiente cuadro se detalla la tenencia de cuotas por la Gestora, entidades relacionadas a la misma al 30 de junio 2021

Partícipe	Cuotas al 30 de junio 2020	Porcentaje de participación
Empresas relacionadas	2,751,169.47	11.10%
Total	2,751,169.47	11.10%

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 30 de junio de 2021 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:

Detalle	Al 30 de junio 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: 222044

Detalle	Al 30 de junio 2021
Emisor	ASSA: 8981246
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto total de la Garantía	$1,015,000.00
Monto de Fianza	SISA Seguros: $500,000 $
Monto en efectivo	ASSA: $515,000
% con relación al Patrimonio del Fondo	5.26%
Vigencia	SISA Seguros: Del 12 de abril de 2021 al 12 de octubre de 2021. ASSA: Del 12 de octubre de 2020 al 12 de octubre de 2021.

24. Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversiones

Al 30 de junio de 2021 el Fondo no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos.

25. Litigios Pendientes

Al 30 de junio de 2021, no existían litigios pendientes en contra del fondo.

26. 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.

27. Pasivos y Activos Contingentes

Al 30 de junio de 2021, no existían Activos y Pasivos Contingentes.

28. Calificación de Riesgo

La clasificación de riesgo vigente del Fondo es AAfi Rm2+ Adm2.sv por parte de la empresa ZUMMA RATINGS, la cual fue otorgada en Consejo de Clasificación el 16/ABRIL/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 Rm2+ : Indica una sensibilidad del portafolio desiversión ante fluctuaciones en las condiciones de mercado entre baja y moderada. No obstante, los fondos clasificados en esta categoría tienen mayor exposición a variaciones en el mercado frente a fondos clasificados en categorías mayores.
La calificación Adm2.sv significa: 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°6032021 en fecha: 26 de abril de 2021, la cual es:
Clasificación: scr AA 2(SLV)
Perspectiva: Estable.

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 adecuada 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 una baja probabilidad de que la clasificación varíe en el mediano plazo

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

Al 30 de junio 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.

30. Hechos Ocurridos Después del Periodo Sobre el que se Informa

En el Fondo no reporta hechos posteriores a la fecha 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.)

Informe de los auditores independientes y estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

INFORMACIÓN DE CONTACTO:
Urb. Madre Selva 3, Santa Elena, local
#3-01. Edificio Avante.
Antiguo Cuscatlán, La Libertad.
PBX: 2556 0740.
E-mail: **info@cpaauditores.com**

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO

Informe de los auditores independientes y estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

INFORMACIÓN DE CONTACTO:

Urb. Madre Selva 3, Santa Elena, local
#3-01. Edificio Avante.
Antiguo Cuscatlán, La Libertad.
PBX: 2556 0740.
E-mail: **info@cpaauditores.com**

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 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 Liquidez a Corto 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

INFORMACIÓN DE CONTACTO:
Urb. Madre Selva 3, Santa Elena, local #3-01. Edificio Avante.
Antiguo Cuscatlán, La Libertad.
PBX: 2556 0740.
E-mail: info@cpaauditores.com

TAX & LABOR business legal consultancy
AUDITORES CPA AUDITORES, S.A. DE C.V. INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

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, 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.

INFORMACIÓN DE CONTACTO:

Urb. Madre Selva 3, Santa Elena, local
#3-01. Edificio Avante.
Antiguo Cuscatlán, La Libertad.
PBX: 2556 0740.
E-mail: **info@cpaauditores.com**

TAX & LABOR
business legal consultancy

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION
No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

- 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, 22 de febrero de 2021

INFORMACIÓN DE CONTACTO:

Urb. Madre Selva 3, Santa Elena, local #3-01. Edificio Avante.
Antiguo Cuscatlán, La Libertad.
PBX: 2556 0740.
E-mail: info@cpaauditores.com

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 2020 y 2019
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Al 31/12/2020	Al 31/12/2019
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	10,432,549.30	US$2,896,929.60
Depósitos a Plazo		5,742,000.00	606,000.00
Inversiones Financieras	7	2,787,116.00	244,661.42
Cuentas por Cobrar Netas	8	34,011.85	10,177.05
Otros Activos		1,543.52	8,842.95
Activos No Corrientes			
Bienes Recibidos en Pago		0.00	0.00
Total del activos		19,017,020.67	3,566,611.02
Pasivo			
Pasivos corrientes			
Pasivos Financieros a Valor Razonable		0.00	0.00
Préstamos con Bancos y Otras Entidades del Sistema Financiero		0.00	0.00
Cuentas por Pagar	10 y 11	1,618,169.49	15,936.97
Pasivos No Corrientes		0.00	
Provisiones		0.00	0.00
Total pasivos		1,618,169.49	15,936.97
Patrimonio	14		
Participaciones		17,398,851.18	3,550,674.05
Otro Resultado Integral			0.00
Total patrimonio		17,398,851.18	3,550,674.05
Total pasivo y patrimonio		19,017,020.67	US$3,566,611.02
Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas		15,771,850.000	3,334,264.226
Valor Unitario de Cuota de Participación		1.10326714	1.06760407

Las notas que se acompañan en las páginas 9 a la 33 son parte integral de los estados financieros

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Al 31/12/2020	Al 31/12/2019
INGRESOS DE OPERACIÓN			
Ingresos por Inversiones	16	US$434,808.24	US$127,048.49
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	18	5,203.73	1,210.80
Gastos por Gestión	20	152,878.43	33,285.56
Gastos Generales de Administración y Comités	18	17,728.77	2,753.82
RESULTADOS DE OPERACIÓN		258,907.31	89,793.31
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras	13	0.00	0.00
Otros Ingresos(Gastos)	22	7,108.48	2,117.99
UTILIDAD DEL EJERCICIO		251,798.83	87,675.32
OTRA UTILIDAD INTEGRAL			
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura		0.00	0.00
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		251,798.83	US$87,675.32

Las notas que se acompañan en las páginas 9 a la 33 son parte integral de los estados financieros

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION
No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE
EL SALVADOR

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 2020 y 2019
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	Nota	Participaciones	Resultados Acumulados	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
Balance al 31 de diciembre de 2018	14	US$2,379,286.17	US$52,664.94	US$0.00	US$2,431,951.11
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		6,103,329.69	(52,664.94)		6,050,654.75
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(5,019,607.13)			(5,019,607.13)
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			87,675.32		87,675.32
Balance al 31 de diciembre de 2019	14	US$3,462,958.73	US$87,675.32	US$0.00	US$3,550,674.05
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		28,588,981.84			28,588,981.84
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(14,992,603.54)			(14,992,603.54)
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			251,798.83		251,798.83
Balance al 31 de diciembre de 2020	14	US$17,059,377.03	US$339,474.15	US$0.00	US$17,398,851.18

Las notas que se acompañan en las páginas 9 a la 33 son parte integral de los estados financieros

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION
No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 2020 y 2019
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Al 31/12/2020	Al 31/12/2019
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses Recibidos		US$410,973.44	US$120,970.42
Dividendos Recibidos		0.00	0.00
Beneficios Recibidos		0.00	0.00
Pagos a proveedores de servicios		(144,483.67)	(38,564.79)
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		(12,402.21)	(5,708.19)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		**254,087.56**	**76,697.44**
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de Inversiones Financieras		(4,001,997.44)	(244,000.00)
Venta de Inversiones Financieras		1,459,542.86	1,141,563.84
Disminución en Depósitos a Plazo a más de 90 días		0.00	0.00
Incremento de Depósitos a Plazo a más de 90 días		(5,156,000.00)	(462,000.00)
Efectivo neto (usado) por actividades de inversión		**(7,698,454.58)**	**435,563.84**
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los Partícipes		30,172,390.26	6,050,654.75
Rescates de Participaciones		(14,992,603.54)	(5,010,622.25)
Préstamos Recibidos		0.00	0.00
Préstamos Pagados		0.00	0.00
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		**15,179,786.72**	**1,040,032.50**
Incremento Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		**7,735,419.70**	**1,552,293.78**
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre 2019		**2,696,929.60**	**1,144,635.82**
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre 2020	6	**US$10,432,349.30**	**US$2,696,929.60**

Las notas que se acompañan en las páginas 9 a la 33 son parte integral de los estados financieros

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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. -02-/2021 de fecha 18 de febrero de 2021 y N.02/2019 en fecha de fecha 12 de febrero de 2019, respectivamente, para la respectiva divulgación.

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION
No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 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. Escalon.

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 titulos 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

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION
No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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.

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

Tampoco estarán incluidos en este acuerdo, las instituciones administradoras de fondos de pensiones y los fondos de pensiones, casas de corredores de bolsa, las sociedades de depósito y custodia de valores, almacenes generales de depósito, Sociedades gestoras de fondo de inversión, que aplica las normas contables emitidas por el Banco Central de Reserva de El 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:

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

3.6. Inversiones conservadas para su negociación

Activos financieros que han sido adquiridos con el objetivo específico de generar ganancias por las fluctuaciones de corto plazo del precio.

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.

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las transacciones que se llevan a cabo durante los períodos se registran de acuerdo con la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las pérdidas y ganancias por transacciones de cambio de moneda se registran como otros ingresos (gastos) en los estados de resultados que se incluyen.

4. Política de Inversión

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, tiene por objeto la inversión en títulos de oferta pública en el mercado de valores salvadoreño, tanto del sector público como privado, así como en productos bancarios.

La política de inversión del Fondo fue autorizada el 14 de diciembre de 2017, a continuación, se presenta un resumen de la misma:

Política de Inversión

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
2. Clasificación de riesgo			
Corto plazo Desde N3		100%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano Plazo Desde BB8-		100%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Sector Económico			
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
4. Origen de instrumentos			
Local		100%	De los activos del Fondo de Inversión

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

Política de Inversión			
Internacional		80%	De los activos del Fondo de Inversión
5. Por concentración de grupo			
Emisiones realizadas por vinculadas		10%	De los activos del Fondo de Inversión
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	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, 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.

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION
No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

Mes	VAR $	VAR %	Límite	Estado
Enero	6,646.37	0.1624%	25%	Cumple
Febrero	9,808.11	0.274%	25%	Cumple
Marzo	9,360.26	0.247%	25%	Cumple
Abril	13,952.84	0.338%	25%	Cumple
Mayo	30,020.62	0.410%	25%	Cumple
Junio	36,560.25	0.486%	25%	Cumple
Julio	$18,983.23	0.2169%	25%	Cumple
Agosto	$14,164.13	0.1696%	25%	Cumple
Septiembre	$8,460.30	0.0865%	25%	Cumple
Octubre	$30,017.77	0.2820%	25%	Cumple
Noviembre	$39,432.07	0.3121%	25%	Cumple
Diciembre	$242,021.00	1.3909%	25%	Cumple

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
%VAR	0.1624%	0.274%	0.247%	0.338%	0.410%	0.486%	0.217%	0.169%	0.086%	0.282%	0.312%	1.391%
$VAR	6,646.37	9,808.11	9,360.26	13,952.84	30,020.62	36,560.25	18,983.23	14,164.13	8,460.30	30,017.77	39,432.07	242,021.0
Duración Modificada	0.21	0.23	0.20	0.18	0.14	0.10	0.06	0.08	0.10	0.09	0.14	0.22
Volatilidad	0.07%	0.11%	0.11%	0.15%	0.18%	0.21%	0.08%	0.07%	0.04%	0.12%	0.13%	0.60%

Riesgo de Moneda:

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.

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.

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 éste 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 periodo del 01 enero al 31 diciembre 2020.

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
% en valores de alta liquidez	53%	55%	60%	85%	95%	95%	90%	89%	85%	85%	84%	80%
% en otros valores	47%	45%	40%	15%	5%	5%	10%	11%	15%	15%	16%	20%

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
Cuentas Corrientes				
Banco Atlántida S.A.	5,172,361.30	A+	0	0
Banco G&T Continental, S.A.	2,956,270.42	AA-	0	0

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION
No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Banco de América Central	126,858.21	AAA	0	0
Banco Davivienda	2,200.00	AAA	0	0
Banco Agrícola	200.00	AAA	0	0
Banco Cuscatlán	1,852,113.31	AA+	0	0
Banco Industrial	322,341.00	AA-	0	0
Cuentas de Ahorros				
Sociedad de Ahorro y Crédito CREDICOMER	5.06	A-	0	0
Depósitos a Plazo				
Banco Davivienda	767,000.00	AAA	De 30 a 180	Entre 25 a 41
Banco de América Central	735,000.00	AAA	De 90 a 180	Entre 11 a 35
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	550,000.00	A+	180	Entre 18 a 34
Banco Industrial S.A.	3,130,000.00	AA-	180	Entre 14 a 77
Banco G&T Continental, S.A.	580,000.00	AA-	De 90 a 180	Entre 58 a 106

ii. Pasivos Financieros Derivados Liquidados sobre una Base Neta

Al 31 de diciembre 2020 y 2019 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 2020	31 de diciembre 2019
Garantías constituidas a favor de los Partícipes	515,000.00	515,000.00
Rescates de partícipes pendientes por pagar	1,713.00	-
Valores propios en custodia	8,392,000.00	2,712,000.00
Total	8,908,713.00	3,227,000.00

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
Títulos Valores		2
OSCOTIA 16-3	1,107,742.11	2
PBLHIPO3-67	272,570.29	2

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

PBLHIPO4-16	331,465.27	2
CIBAC$16	1,075,338.33	2
	2,787,116.00	

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:

		Al 31 de diciembre de 2020		Al 31 de diciembre de 2019	
Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Valor razonable	Calificación de Riesgo	Valor razonable
Banco Cuscatlán	Certificados de Inversión	AA+	1,107,742.11		0.00
Banco Agrícola, S.A.	Certificados de Inversión	AAA	1,075,338.33		0.00
Estado de El Salvador	Bonos Públicos	AAA	0.00	AAA	0.00
CrediQ, S.A. de C.V.	Papeles bursátiles	BBB	0.00	BBB	0.00
La Hipotecaria S.A de C.V.	Papeles bursátiles	AA+	604,035.56	AA+	370,807.12
			2,787,116.00		370,807.12

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

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Calificación de Riesgo del Fondo						
Zumma Ratings	A+fi.sv Rm2.sv	A+fi.sv Rm2.sv	AAfi.sv Rm2+.sv	AAfi.sv Rm2+.sv	AAfi.sv Rm2+.sv	AAfi.sv Rm2+.sv
SCRiesgo	Scr A 2(SLV)	Scr A 2(SLV)	Scr A 2(SLV)	Scr A 2(SLV)	Scr A 2(SLV)	Scr A 2(SLV)

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V. INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

Medida	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Calificación de Riesgo del Fondo						
Zumma Ratings	AAfi.sv Rm2+.sv	AAfi.sv Rm2+.sv	AAfi.sv Rm2+.sv	AAfi.sv Rm2+.sv	AAfi.sv Rm2+.sv	AAfi.sv Rm2+.sv
SCRiesgo	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 de 2020 y 2019 el Fondo no poseía activos financieros deteriorados.

5.4. 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 la composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo era la siguiente:

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION
No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE
"EL SALVADOR"

	2020	2019
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	10,432,349.30	594,929.60
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días		2,102,000.00
Total	**10,432,349.30**	**2,696,929.60**

La tasa promedio de intereses que devengan los depósitos a plazo fijo para los años 2020 y 2019 es de 4.22% y 5.2130% respectivamente.

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

	2020	2019
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	10,432,349.30	594,929.60
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días		2,102,000.00
Total, partidas del efectivo y equivalentes efectivo	10,432,349.30	2,696,929.60
Saldo de efectivo y efectivo equivalente según Estado de Flujo de Efectivo	10,432,349.30	2,696,929.60

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

Los depósitos son a la vista en cuenta corriente; b. Los depósitos a plazo fijo tienen un vencimiento menor o igual a 90 días; c. Están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor; y d. se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión.

Al 31 de diciembre 2020 y 2019 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:

Por Instrumento		Al 31 de diciembre 2020	
Tipo Instrumento	Mercado	Plazo de Vencimiento	Valor razonable
Papeles bursátiles	Primario	Entre 30 y 60 días	272,570.29
		Entre 200 y 365 días	331,465.27
Certificados de inversión	Primario	Entre 30 y 90 días	1,107,742.11
		Entre 200 y 365 días	1,075,338.33
			2,787,116.00

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

Por Instrumento

		Al 31 de diciembre 2019	
Tipo Instrumento	Mercado	Plazo de Vencimiento	Valor razonable
Papeles bursátiles	Primario	Entre 60 y 90 días	99,455.82
		Entre 200 y 365 días	0.00
Certificados de Inversión	Primario	Entre 30 y 60 días	145,205.60
		Entre 200 y 365 días	0.00
			244,661.42

Por Emisor

			Valor razonable
Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Al 31 de diciembre de 2020
Banco Cuscatlán	Certificados de Inversión	AA+	1,107,742.11
Banco Agrícola, S.A.	Certificados de inversión	AA+	1,075,338.33
La Hipotecaria S.A de C.V.	Papeles bursátiles	AA+	604,035.56
			2,787,116.00

Por Emisor

			Valor razonable
Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Al 31 de diciembre de 2019
La Hipotecaria S.A de C.V.	Papeles bursátiles	AA+	99,455.83
La Hipotecaria S.A de C.V.	Certificados de inversión	AA+	145,205.60
			244,661.42

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 f) 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.

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V. INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

7.4. Inversiones Financieras Recibidas en Pago:

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

7.5. Límites de Inversión

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

8. Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre 2020 y 2019 el Fondo presenta un saldo en Cuentas por Cobrar de US$34,011.85 y (US$10,177.05 en 2019) respectivamente que corresponden a rendimientos por cobrar.

9. Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 31 de diciembre 2020 y 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 2019 era de US$1,168,169.49 (US$ 15,936.97 en 2019) que corresponden a obligaciones con Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión, rescates por pagar, servicios de terceros y cuotas pendientes de emitir.

a) Rescates por pagar

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se tenían pendientes de pago por US$1,713.00 y US$8,984.88

b) Plan de rescates

Horario para rescates en hora: 8:00 am – 9:00 am, esto significa que el pago del rescate se hará tomando el valor cuota del día en el que se recibe la solicitud.

Horario para rescates fuera de hora: 9.01 am – 12:00 m, esto significa que el pago del rescate se hará tomando el valor cuota del día hábil siguiente de recibida la solicitud.

Plazo para pago de rescates significativos:

- Porcentaje del 20% del patrimonio: Hasta T+3 días hábiles.
- Porcentaje mayor al 20% del patrimonio: Hasta T+4 días hábiles.

AUDITORES-CPA-AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401
CYPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

- Solicitudes de distintos inversionistas en 15 días igualen o sobrepasen 45% del valor del Patrimonio del Fondo, el plazo será T+5 días hábiles.

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

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo no cobra comisiones aplicables a rescates.

11. Comisiones por Pagar

11.1. Comisiones pendientes de pago a la Gestora

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Fondo presentaba un monto de US$28,270.04 y (US$3,081.87 en 2019) respectivamente en concepto de comisiones pendientes de pago a la Gestora Atlántida Capital, S.A.

11.2. Política de remuneración a la Gestora por la administración del Fondo

Atlántida Capital S.A, Gestora de Fondos de Inversión cobrará, en concepto de administración del Fondo, hasta un 2.00% anual (provisionado a diario en base a días calendario y cobrada mensualmente) sobre el valor del Patrimonio del Fondo. La Gestora no tiene contempladas comisiones por suscripciones o rescates del Fondo.

11.3. Comisiones pagadas a la Gestora

Durante los años 2020 y 2019 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del fondo la suma de US$ 152,878.43 (US$ 35,470.49 en 2019) respectivamente.

12. Préstamos por Pagar

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

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION
No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

13. Provisiones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 esta cuenta no reflejaba movimientos.

14. Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el patrimonio total del fondo fue de US$17,398,851.18 (US$3,550,674.05 en 2019) 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 2020 era de 15,771,850.27 y al 31 de diciembre 2019 era de 3,334,264.23 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 Partícipes. El Fondo no recibe aportes en especies.

14.3. Valor unitario de las cuotas de participación al cierre del ejercicio

Al 31 de diciembre de 2020 el valor unitario de la Cuota de Participación era de US$1.10326714 y al 31 de diciembre 2019 era de US$ 1.06760407 respectivamente.

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

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

Saldo inicial al 01 de enero 2020	**3,462,998.73**
Aportes del periodo	28,588,981.84
Rescate del periodo	(14,992,603.54)
Saldo al 31 de diciembre 2020	17,059,377.03
Saldo inicial al 01 de enero 2019	2,379,286.17
Aportes del periodo	6,103,319.69
Rescate del periodo	(5,019,607.13)
Saldo al 31 de diciembre 2019	3,462,998.73

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION
No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

14.5. Estructura de participación de los partícipes en el Fondo

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la estructura de participación de los partícipes en el Fondo era de la siguiente manera:

31 de diciembre 2020

Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	2,427,549.35	14.23%
Jurídico	14,631,827.68	85.77%
	17,059,377.03	100.00%

31 de diciembre 2019

Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	112,547.46	3.25%
Jurídico	3,350,451.27	96.75%
	3,462,998.73	100.00%

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.

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 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	81,077.50	5,541.59
Intereses por depósitos a plazo fijo	129,406.02	84,951.50
Inversiones en títulos valores	107,479.94	26,373.35
Sub total	317,963.46	116,866.44
Ingresos no percibidos		
Intereses por depósitos a plazo fijo	34,011.85	2,058.37
Inversiones en títulos valores	82,832.93	8,118.68
Sub total	116,844.78	10,177.05
Total	434,808.24	127,043.49

Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros:

Gastos Pagados	2020	2019
Comisiones Operaciones Bursátiles	3,279.63	521.08
Custodia de Valores	947.33	689.72
Intereses Operaciones Bursátiles	265.45	0.00
Perdidas Operaciones Bursátiles	801.32	0.00
Total	5,293.73	1,210.80

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.

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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:

Ingresos no percibidos	2020	2019
Intereses por depósitos a plazo fijo	34,011.85	2,058.37
Inversiones en títulos valores	82,832.93	8,118.68
Total	116,844.78	10,177.05

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:

	Al 31 de diciembre de 2020		Al 31 de diciembre de 2019	
Medidas	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Ganancias	US$178,931.31	US$ 0.00	US$33,204.57	US$ 0.00
Pérdidas	675.32	0.00	0.00	0.00
Resultado	US$178,255.99	US$ 0.00	US$33,204.57	US$ 0.00

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.

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

17. Gastos por Gestión

17.1. Remuneraciones por administración del Fondo

El gasto de comisiones por administración del Fondo al 31 de diciembre 2020 ascendió a US$152,878.43 y 2019 ascendió a US$33,285.56

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	1.25%
Febrero	1.25%
Marzo	1.25%
Abril	1.25%
Mayo	1.25%
Junio	2.00%
Julio	2.00%
Agosto	2.00%
Septiembre	2.00%
Octubre	2.00%
Noviembre	2.00%
Diciembre	2.00%

18. Gastos Generales de Administración y Comités

Al 31 de diciembre de 2020 los Gastos Generales de Administración y de Comités ascendió a US$17,728.77 y (US$2753.82 para 2019) respectivamente.

19. Otros Ingresos o Gastos

Al 31 de diciembre e de 2020 y 2019 el fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias por un valor de US$7,108.48 y US$2,117.99 respectivamente.

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 2020 y 2019.

Partícipe	Cuotas al 31/12/2020	Porcentaje de participación	Cuotas al 31/12/2019	Porcentaje de participación
Gestora	0.00	0.00%	1,967.6455	0.05%
Empresas relacionadas	1,669,257.62	10.58%	487,071.7696	14.65%
Total	**1,669,257.62**	**10.58%**	**489,039.4151**	**14.65%**

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 y 2019 los activos financieros del Fondo estaban bajo custodia de La Central de Depósitos de Valores S.A. de C.V.

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION
No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

23. Garantía Constituida

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

Detalle	31-12-2020
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo
N° Referencia	8981246
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 fianza	$15,000 (Documento de fianza)
% con relación al Patrimonio del Fondo	42.96%
Vigencia	Del 13 de octubre de 2020 al 13 de octubre de 2021

Detalle	31-12-2019
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a corto plazo
N° Referencia	89B1211
Emisor	ASSA Compañía de Seguros, S.A.
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto de la Garantía	$515,000
% con relación al Patrimonio del Fondo	12.76%
Vigencia	Del 12 de octubre de 2019 al 12 de octubre de 2020

24. Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversiones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Fondo no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos.

25. Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existían litigios pendientes en contra del fondo.

26. 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

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V. INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 2020 y 2019, no existían Activos y Pasivos Contingentes.

28. Calificación de Riesgo

La clasificación de riesgo vigente del Fondo es AAfi Rm2+ Adm2.sv por parte de la empresa ZUMMA RATINGS, la cual fue otorgada en Consejo de Clasificación el 25/septiembre/2020. La calificación se interpreta de la siguiente forma:

- Los Fondos calificados AAfi muestran una alta capacidad para mantener 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 entre baja y moderada. No obstante, los fondos clasificados en esta categoría tienen mayor exposición a variaciones en el mercado frente a fondos clasificados en categorías mayores.
- La calificación Adm2.sv significa: 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 en fecha: 20 de octubre de 2020, la cual es:

Clasificación: scr AA+2(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 muy bueno.

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION
No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

- 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.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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.

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION
No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 Intermedio
Periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2020 y 2019
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	Nota	Participaciones	Resultados del Presente Ejercicio	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
Balance al 31 de diciembre de 2018		2,379,286.17	52,664.94		2,431,951.11
Efectos de corrección de errores					
Efectos de cambios en políticas contables					
Balance re-expresado					
Incremento por nuevas cuotas de participación		1,709,174.20			1,709,174.20
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(1,826,999.98)			(1,826,999.98)
Incremento (disminución) en saldo de participaciones por valuación					
Ajustes netos en el valor razonable de instrumentos para cobertura					
Utilidad (perdida) diaria			40,795.53		40,795.53
Balance al 30 de junio de 2019	14	2,261,460.39	93,460.47		2,354,920.86
Balance al 31 de diciembre de 2019		3,462,998.73	87,675.32		3,550,674.05
Efectos de corrección de errores					
Efectos de cambios en políticas contables					
Balance re-expresado					
Incremento por nuevas cuotas de participación		12,038,021.46			12,038,021.46
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(8,141,804.33)			(8,141,804.33)
Incremento (disminución) en saldo de participaciones por valuación					
Ajustes netos en el valor razonable de instrumentos para cobertura					
Utilidad (perdida) diaria			78,184.71		78,184.71
Balance al 30 de junio de 2020	14	7,359,215.86	165,860.03		7,525,075.88

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

Fernando Luis De Mergelina Alonso De Velasco
Representante Legal

Francisco Javier Mayora Re
Gerente General

Julio Cesar Alvarenga Fuentes
Contador General

CPA AUDITORES S.A. DE C.V.
Auditores Externos Reg #2401

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañia 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 Intermedio
Periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2020 y 2019
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2020	2019
Ingresos de operación			
Ingresos por inversiones	15	121,325.18	58,003.72
Gastos de operación			
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	15	1,094.29	532.64
Gastos por gestión	17	6,286.30	15,369.40
Gastos generales de administración y comités	18	33,729.27	1,206.35
Resultados de operación		80,215.32	40,895.33
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras		-	-
Otros Ingresos(Gastos)	19	(2,030.61)	(99.80)
Utilidad del ejercicio		78,184.71	40,795.53
Otra utilidad integral			
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura		-	-
Resultado integral total del periodo		78,184.71	40,795.53

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

Fernando Luis De Margarita Alonso De Velasco
Representante Legal

Francisco Javier Mayora Re
Gerente General

Julio César Alvarenga Fuentes
Contador General

CPA AUDITORES S.A. DE C.V.
Auditores Externos Reg #2401

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 Intermedio

Saldos al 30 de junio 2020 (no auditados) 31 de Diciembre 2019 (auditados)
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2020	2019
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6-a	5,116,723.62	2,696,929.60
Depósitos a plazo		2,022,450.00	606,000.00
Inversiones financieras	7	370,807.12	244,661.42
Cuentas por cobrar netas	8	18,693.55	10,177.05
Otros activos		11,560.05	8,842.95
Activos no corrientes			
Bienes recibidos en pago		0.00	0.00
Total del activos		**7,540,234.34**	**3,566,611.02**
Pasivo			
Pasivos corrientes			
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	15,158.46	15,936.97
Pasivos no corrientes			
Provisiones	13	0.00	0.00
Total pasivos		**15,158.46**	**15,936.97**
Patrimonio	14		
Participaciones		7,525,075.88	3,550,674.05
Otro resultado integral		0.00	0.00
Total patrimonio		**7,525,075.88**	**3,550,674.05**
Total pasivo y patrimonio		**7,540,234.34**	**3,566,611.02**
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		**6,933,434.42**	**3,325,834.13**
Valor unitario de cuota de participación		**1.08533166**	**1.06760407**

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

Fernando Luis De Mergelina Alonso De Velazco
Representante Legal

Francisco Javier Mayora Re
Gerente General

Julio César Alvarenga Fuentes
Contador General

CPA AUDITORES S.A. DE C.V.
Auditores Externos Reg #2401

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 Intermedio

Período de seis meses terminado el 30 de junio 2020 y 2019
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2020	2019
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses recibidos		57,662.98	60,770.95
Dividendos recibidos		-	-
Beneficios recibidos		-	-
Pagos a proveedores de servicios		(43,418.94)	(22,568.63)
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		(3,217.14)	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación		**41,026.90**	**38,202.32**
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		(200,000.00)	(124,688.09)
Venta de inversiones financieras		99,000.00	690,291.71
Disminución en depósitos a plazo a más de 90 días		606,000.00	144,000.00
Incremento de depósitos a plazo a más de 90 días		(2,022,450.00)	(945,800.00)
Efectivo neto (usado) por actividades de inversión		**(1,517,450.00)**	**(236,196.38)**
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los partícipes		12,038,021.45	1,709,174.20
Rescates de participaciones		(8,141,804.33)	(1,830,994.80)
Préstamos recibidos		-	-
Préstamos pagados		-	-
Efectivo neto (usado) provisto en actividades de financiamiento		**3,896,217.12**	**(121,820.60)**
(Disminución) incremento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		**2,419,794.02**	**(319,814.66)**
Efectivo y equivalente de efectivo al 01 de enero de 2020 y 2019		**2,696,929.60**	**1,144,635.82**
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio 2020 y 2019	6-b	**5,116,723.62**	**824,821.16**

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

Fernando Luis De Mergelina Alonso De Velasco
Representante Legal

Francisco Javier Moore Re
Gerente General

Julio César Alvarenga Fuentes
Contador General

CPA AUDITORES S.A. DE C.V.
Auditores Externos Reg #2401

CPA AUDITORES

CPAAI
CPA ASSOCIATES INTERNATIONAL

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.

TAX LABOR

Urb. Madre Selva 3, Calle Llama del Bosque Poniente
Pje. Santa Elena, local 3-01. Edificio Avante.
Antiguo Cuscatlán, La Libertad.
PBX: 2556 0740.
E-mail: info@cpaauditores.com
www.cpaauditores.com

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

Urb. Madre Selva 3, Calle Llama del Bosque Poniente
Pje. Santa Elena, local 3-01. Edificio Avante.
Antiguo Cuscatlán, La Libertad.
PBX: 2556 0740.
E-mail: info@cpaauditores.com
www.cpaauditores.com

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

Urb. Madre Selva 3, Calle Llama del Bosque Poniente
Pje. Santa Elena, local 3-01. Edificio Avante
Antiguo Cuscatlán, La Libertad.
PBX: 2556 0740
E-mail: info@cpaauditores.com
www.cpaauditores.com

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.

Urb. Madre Selva 3, Calle Llama del Bosque Poniente
Pje. Santa Elena, local 3-01. Edificio Avante.
Antiguo Cuscatlán, La Libertad.
PBX: 2556 0740
E-mail: info@cpaauditores.com
www.cpaauditores.com

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, 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.

Urb. Madre Selva 3, Calle Llama del Bosque Poniente
Pje. Santa Elena, local 3-01. Edificio Avante
Antiguo Cuscatlán, La Libertad.
PBX: 2556 0740.
E-mail: info@cpaauditores.com
www.cpaauditores.com

CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

- 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

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V. INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

Lic. Juan Manuel Belloso Chulo
Socio

AUDITOR-JUAN MANUEL BELLOSO CHULO INSCRIPCIÓN No. 3935 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

Antiguo Cuscatlán, 15 de febrero de 2020

Urb. Madre Selva 3, Calle Llama del Bosque Poniente
Pje. Santa Elena, local 3-01. Edificio Avante,
Antiguo Cuscatlán, La Libertad.
PBX: 2556 0740
E-mail: info@cpaauditores.com
www.cpaauditores.com

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V. INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Al 31/12/2019	Al 31/12/2018
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	2,696,929.60	US$1,144,635.82
Depósitos a Plazo		606,000.00	144,000.00
Inversiones Financieras	7	244,661.42	1,141,563.84
Cuentas por Cobrar Netas	8	10,177.05	4,765.40
Otros Activos		8,842.95	5,252.75
Activos No Corrientes			
Bienes Recibidos en Pago		0.00	0.00
Total del activos		**3,566,611.02**	**2,440,217.81**
Pasivo			
Pasivos corrientes			
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	15,936.97	8,266.70
Pasivos No Corrientes			
Provisiones	13	0.00	0.00
Total pasivos		**15,936.97**	**8,266.70**
Patrimonio	14		
Participaciones		3,550,674.05	2,431,951.11
Otro Resultado Integral		0.00	0.00
Total patrimonio		**3,550,674.05**	**2,431,951.11**
Total pasivo y patrimonio		**3,566,611.02**	**US$2,440,217.81**
Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas		**3,334,264.2261**	**2,354,330.4758**
Valor Unitario de Cuota de Participación		**1.06490482**	**1.03296930**

Las notas que se acompañan en las páginas 9 a la 33 son parte integral de los estados financieros

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A.
INSCRIPCION
No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Al 31/12/2019	Al 31/12/2018
INGRESOS DE OPERACIÓN			
Ingresos por Inversiones	15	127,043.40	US$72,316.46
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	15	1,210.80	1,821.92
Gastos por Gestión	17	33,285.56	17,552.72
Gastos Generales de Administración y Comités	18	2,753.82	216.93
RESULTADOS DE OPERACIÓN		89,793.31	52,724.88
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras	15	0.00	0.00
Otros Ingresos(Gastos)	19	2,117.99	59.94
UTILIDAD DEL EJERCICIO		87,675.32	52,664.94
OTRA UTILIDAD INTEGRAL			
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura		0.00	0.00
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		87,675.32	US$52,664.94

Las notas que se acompañan en las páginas 9 a la 33 son parte integral de los estados financieros

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 Dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	Nota	Participaciones	Resultados Acumulados	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
Balance al 01 de febrero de 2018		US$313,700.00	US$0.00	US$0.00	US$313,700.00
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		2,834,066.57			2,834,066.57
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(768,480.40)			(768,480.40)
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			52,664.94		52,664.94
Balance al 31 de diciembre de 2018	14	US$2,379,286.17	US$52,664.94	US$0.00	US$2,431,951.11
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		6,103,319.69	(52,664.94)		6,050,654.75
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(5,019,607.13)			(5,019,607.13)
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			87,675.32		87,675.32
Balance al 31 de diciembre de 2019	14	US$3,462,998.73	US$87,675.32	US$0.00	US$3,550,674.05

Los notas que se acompañan en las páginas 9 a la 33 son parte integral de los estados financieros

AUDITORES-CPA AUDITORES S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Al 31/12/2019	Al 31/12/2018
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses Recibidos		120,970.42	US$61,169.87
Dividendos Recibidos		0.00	0.00
Beneficios Recibidos		0.00	0.00
Pagos a proveedores de servicios		(38,564.79)	(16,577.52)
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		(5,708.19)	(59.94)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		**76,697.44**	**44,532.41**
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de Inversiones Financieras		(244,000.00)	(1,313,352.39)
Venta de Inversiones Financieras		1,141,563.84	148,030.67
Disminución en Depósitos a Plazo a más de 90 días		0.00	325,000.00
Incremento de Depósitos a Plazo a más de 90 días		(462,000.00)	(439,000.00)
Efectivo neto (usado) por actividades de inversión		**435,563.84**	**(1,279,321.72)**
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los Partícipes		6,050,654.75	3,147,905.53
Rescates de Participaciones		(5,010,622.25)	(768,480.40)
Préstamos Recibidos		0.00	0.00
Préstamos Pagados		0.00	0.00
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		**1,040,032.50**	**2,379,425.13**
Incremento Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		**1,552,293.78**	**1,144,635.82**
Efectivo y Equivalente de Efectivo al 01 de febrero de 2018		**1,144,635.82**	**0.00**
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre 2018	6	**US$2,696,929.60**	**US$1,144,635.82**

Las notas que se acompañan en las páginas 9 a la 33 son parte integral de los estados financieros

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V. INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

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. Escalon.

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 debido 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

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 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. Escalon.

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

AUDITORES CPA AUDITORES S.A. DE C.V.
INSCRIPCION
No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 periodo 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 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.

AUDITORES-CPA AUDITORES S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA

Tampoco estarán incluidos en este acuerdo, las instituciones administradoras de fondos de pensiones y los fondos de pensiones, casas de corredores de bolsa, las sociedades de depósito y custodia de valores, almacenes generales de depósito, Sociedades gestoras de fondo de inversión, que aplica las normas contables emitidas por el Banco Central de Reserva de El 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:

AUDITORES-CPA AUDITORES S.A. DE C.V.
INSCRIPCION
No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

3.6. Inversiones conservadas para su negociación

Activos financieros que han sido adquiridos con el objetivo especifico de generar ganancias por 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

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las transacciones que se llevan a cabo durante los períodos se registran de acuerdo con la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las pérdidas y ganancias por transacciones de cambio de moneda se registran como otros ingresos (gastos) en los estados de resultados que se incluyen.

4. Política de Inversión

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, tiene por objeto la inversión en títulos de oferta pública en el mercado de valores salvadoreño, tanto del sector público como privado, así como en productos bancarios.

La política de inversión del Fondo fue autorizada el 14 de diciembre de 2017, a continuación, se presenta un resumen de la misma:

Política de Inversión

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
2. Clasificación de riesgo			
Corto plazo Desde N3		100%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano Plazo Desde BBB-		100%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Sector Económico			
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

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION
No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

Política de Inversión			
Otros		80%	De los activos del Fondo de Inversión
4. Origen de instrumentos			
Local		100%	De los activos del Fondo de Inversión
Internacional		80%	De los activos del Fondo de Inversión
5. Por concentración de grupo			
Emisiones realizadas por vinculadas		10%	De los activos del Fondo de Inversión
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	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, 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.

AUDITORES CPA INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

A continuación, se muestra la posición de riesgos asumida durante el periodo del 01 de enero al 31 de diciembre 2019.

Mes	VAR $	VAR %	Límite	Estado
Enero	18,455.32	0.3025%	25%	Cumple
Febrero	17,455.38	0.3456%	25%	Cumple
Marzo	16,567.82	0.4025%	25%	Cumple
Abril	19,435.25	0.4502%	25%	Cumple
Mayo	17,455.48	0.3785%	25%	Cumple
Junio	16,555.59	0.4298%	25%	Cumple
Julio	17,467.32	0.4652%	25%	Cumple
Agosto	19,564.23	0.5012%	25%	Cumple
Septiembre	18,555.23	0.5111%	25%	Cumple
Octubre	18,543.17	0.3825%	25%	Cumple
Noviembre	18,954.32	0.4025%	25%	Cumple
Diciembre	20,195.20	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 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.

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.

AUDITORES-CPA AUDITORES S.A. DE C.V.
INSCRIPCION
No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 éste 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.

Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días
Cuentas Corrientes			
Banco Atlántida S.A.	7,790.53	AA-	0
Banco G&T Continental, S.A.	389.37	AA-	0

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días
Cuentas Corrientes			
Banco de América Central	200.00	AAA	0
Banco Davivienda	200.00	AAA	0
Banco Agrícola	200.00	AAA	0
Banco Cuscatlán	200.00	AA	0
Cuentas Corrientes			
Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer	576,949.70	A-	0
Depósitos a Plazo			
Sociedad de Ahorro y Crédito Integral	657,000.00	BBB	180
Banco G&T Continental	868,000.00	AA-	180
Banco Davivienda	120,000.00	AAA	30
Banco Industrial	738,000.00	AA-	180
Banco de América Central	325,000.00	AAA	180

ii. Pasivos Financieros Derivados Liquidados sobre una Base Neta

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 el fondo no contaba con instrumentos financieros derivados.

iii. Partidas Fuera de Balance General

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación:

	31-12-2019	31-12-2018
Garantías constituidas a favor de los Partícipes	515,000.00	500,000.00
Valores propios en custodia	2,712,000.00	2,310,364.13
Total	US$3,227,000.00	US$2,810,364.13

iv. Activos Financieros Medidos al Valor Razonable

El siguiente cuadro muestra los Activos del Fondo medidos al Valor Razonable al 31 de diciembre 2019.

Título	Valor	Nivel
Títulos Valores	US$244,661.42	1
PBLHIPO3-48	99,455.83	1
CILHIPO2-11	145,205.59	1

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V. INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

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:

		Al 31 de diciembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
Emisor	**Instrumento**	**Calificación de Riesgo**	**Valor razonable**	**Calificación de Riesgo**	**Valor razonable**
Estado de El Salvador	Bonos Públicos	AAA	0.00	AAA	164,697.67
CrediQ, S.A de C.V.	Papeles bursátiles	BBB	0.0	BBB	414,942.31
La Hipotecaria S.A de C.V.	Papeles bursátiles	AA+	244,661.42	AA+	561,923.86
			US$244,661.42		**US$1,141,563.84**

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	A+Rm2	A+Rm2	A+Rm2	A+Rm2	A+Rm2	A+Rm2	A+Rm2	A+Rm2	A+Rm2
SCRiesgo	Scr A2	Scr A2	Scr A2	Scr A2	Scr A2	Scr A2	Scr A2	Scr A2	Scr A2	Scr A+2	Scr A+2	Scr A+2

ii. 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 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 2018 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 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	US$594,929.60	US$121,671.69
Depósitos de iguales o menores a 90 días Plazo	2,102,000.00	1,022,964.13
Total	**US$2,696,929.60**	**US$ 1,144,635.82**

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	US$594,929.60	US$ 121,671.69
Depósitos de iguales o menores a 90 días Plazo	2,102,000.00	1,022,964.13
Total partidas del efectivo y equivalentes efectivo	US$ 2,696,929.60	US$ 1,144,635.82
Saldo de efectivo y efectivo equivalente según Estado de Flujo de Efectivo	US$ 2,696,929.60	US$ 1,144,635.82

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

AUDITORES-CPA AUDITORES INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 2019	
Tipo Instrumento	Mercado	Plazo de Vencimiento	Valor razonable
Papeles bursátiles	Primario	Entre 200 y 365 días	99,455.83
Certificados de Inversión	Primario	Entre 200 y 365 días	
Papeles bursátiles	Primario	Entre 200 y 365 días	145,205.60
Certificados de Inversión	Primario	Entre 200 y 365 días	
			US$244,661.43

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$ 164,697.67
Papeles bursátiles	Primario	Entre 200 y 365 días	916,732.75
Certificados de Inversión	Primario	Entre 200 y 365 días	60,133.41
			US$1,141,563.84

Por Emisor			Al 31 de diciembre de 2019
Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Valor razonable
La Hipotecaria S.A de C.V.	Papeles bursátiles	AA+	US99,455.83
La Hipotecaria S.A de C.V.	Certificados de Inversión	AA+	145,205.60
			US$244,661.43

AUDITORES CPA AUDITORES S.A. DE C.V. INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

Por Emisor — Al 31 de diciembre de 2018

Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Valor razonable
Estado de El Salvador	Bonos Públicos	AAA	US$ 164,697.67
CrediQ, S.A de C.V.	Papeles bursátiles	BBB	414,942.31
La Hipotecaria S.A de C.V.	Papeles bursátiles	AA+	561,923.86
			US$1,141,563.84

Para el caso de los títulos que garantizan operaciones de reporto de inversión las calificaciones de riesgo se detallan en la Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operaciones, literal d) riesgo de Crédito.

7.2. Activos Financieros Cedidos en Garantía:

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

7.3. Activos Financieros Pendientes de Liquidación:

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

7.4. Inversiones Financieras Recibidas en Pago:

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

7.5. Límites de Inversión

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

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

8. Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 el Fondo presenta un saldo en Cuentas por Cobrar de US$10,177.05 y US$4,765.40 respectivamente que corresponden a rendimientos por cobrar.

9. Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 31 de diciembre 209 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$15,936.97 y US$ 8,266.70 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$8,984.88.

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$3,081.87 y US$5,266.80 respectivamente en concepto de comisiones pendientes de pago a la Gestora Atlántida Capital, S.A.

11.2. Política de remuneración a la Gestora por la administración del Fondo

Atlántida Capital S.A, Gestora de Fondos de Inversión cobrará, en concepto de administración del Fondo, hasta un 2.00% anual (provisionado a diario en base a días calendario y cobrada mensualmente) sobre el valor del Patrimonio del Fondo. La Gestora no tiene contempladas comisiones por suscripciones o rescates del Fondo.

AUDITORES-CPA ... S.A. DE C.V.
INSCRIPCION
No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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$35,470.49 y US$ 12,285.92 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$3,550,674.05 y US$2,431,951.11 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 3,334,264.23 y 2,354,330.48 respectivamente, las cuales no cotiza en Bolsa.

14.2. Cuotas de participación por tipos de aportes

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

14.3. Valor unitario de las cuotas de participación al cierre del ejercicio

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el valor unitario de la Cuota de Participación era de US$ 1.06760407 y US$ 1.03296930 respectivamente.

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

14.4. Cambios durante el periodo del 01 de febrero al 31 de diciembre en las cuotas de participación

El movimiento de las Cuotas de participación al 31 de diciembre 2019 y 2018 de detalla a continuación:

Saldo inicial al 01 de febrero de 2018	313,700.00
Aportes del periodo	2,834,066.57
Rescate del periodo	(768,480.40)
Saldo al 31 de diciembre 2018	US$ 2,379,286.17
Saldo inicial al 01 de enero de 2019	2,379,286.17
Aportes del periodo	6,103,319.69
Rescate del periodo	(5,019,607.13)
Saldo al 31 de diciembre 2019	US$3,462,998.73

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	112,547.46	3.25%
Jurídico	3,350,451.27	96.75%
Total	3,462,998.73	100.00%

31 de diciembre de 2018

Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	46,158.15	1.94%
Jurídico	2,333,128.02	98.06%
Total	2,379,286.17	100%

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

Ingresos por Inversiones:

Ingresos percibidos	31-12-2019	31-12-2018
Intereses por depósitos en cuenta corriente	5,541.59	2,315.22
Intereses por depósitos a plazo fijo	84,951.50	31,595.43
Inversiones en títulos valores	26,373.35	27,439.34
Sub total	116,866.44	61,349.99
Ingresos no percibidos		
Intereses por depósitos a plazo fijo	2,058.37	2,218.03
Inversiones en títulos valores	8,118.68	8,748.43
Sub total	10,177.05	10,966.46
Total	127,043.49	72,316.45

Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros:

Gastos Pagados	2019	2018
Comisiones Operaciones Bursátiles	US$ 521.08	US$ 1,549.43
Custodia de Valores	689.72	272.49
Total	US$1,210.80	US$1,821.92

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.

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401
CVFCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

15.4. Intereses y dividendos pendientes de cobro

Al 31 de diciembre los ingresos financieros devengados y no percibidos por el Fondo son los siguientes:

Ingresos no percibidos	2019	2018
Intereses por depósitos a plazo fijo	US$2,058.37	US$2,135.10
Inversiones en títulos valores	8,118.68	8,748.43
Total	US$10,177.05	US$10,883.53

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:

	Al 31 de diciembre de 2018		Al 31 de diciembre de 2019	
Medidas	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Ganancias	US$34,681.02	US$ 0.00	US$33,204.57	US$ 0.00
Pérdidas	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultado	US$34,681.02	US$ 0.00	US$33,204.57	US$ 0.00

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.

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION
No. 2401
CVPCPA
APLICADA

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$33,285.56 y US$17,552.72 respectivamente.

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	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$2,753.82 y US$216.93 respectivamente.

19. Otros Ingresos o Gastos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias por un valor de US$2,117.99 y US$59.94 respectivamente.

AUDITORES-CPA AUDITORES S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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.

Partícipe	Cuotas al 31/12/2019	Porcentaje de participación	Cuotas al 31/12/2018	Porcentaje de participación
Gestora	1,967.6455	0.05%	21,040.65	0.8937%
Empresas relacionadas	487,071.7696	14.6%	205,830.52	8.7426%
Total	**489,039.4151**	**14.65%**	**226,871.17**	**9.6363%**

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.

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

23. Garantía Constituida

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

Detalle	31-12-2019
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo.
N° Referencia	8981211
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
% con relación al Patrimonio del Fondo	14.47%
Vigencia	Del 12 de octubre de 2019 al 12 de octubre de 2020

Detalle	2018
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo
N° Referencia	8981064
Emisor	Compañía de Seguros, S.A.
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto de la Garantía	US$500,000
% con relación al Patrimonio del Fondo	20.56%
Vigencia	Del 13 de octubre de 2018 al 13 de octubre de 2019

24. Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversiones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos.

25. Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían litigios pendientes en contra del fondo.

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V. INSCRIPCION No. 2401 CVFCPA

26. 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.

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.

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION
No. 2401
CVFCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

- Perspectiva Estable: Se percibe una baja probabilidad de que la calificación varíe en el mediano plazo.

Sesión Ordinaria: 6172019

Fecha de ratificación: 28 de octubre de 2019.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo no reporta diferencias significativas en la aplicación de criterios contables entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador.

30. Hechos Ocurridos Después del Periodo Sobre el que se Informa

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

AUDITORES-CPA AUDIT S.A. DE C.V. INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 intermedio de los auditores independientes y estados financieros al 30 de junio de 2019.

Urb. Madre Selva 3. Calle Llama del Bosque Poniente
Pje. Santa Elena, local 3-01. Edificio Avante.
Antiguo Cuscatlán, La Libertad.
PBX: 2556 0740.
E-mail: info@cpaauditores.com
www.cpaauditores.com

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO
Informe intermedio de los auditores independientes y estados financieros al 30 de junio de 2019

Contenido

Informe intermedio de los Auditores Independientes

Estados financieros

- **Balance General intermedio**
- **Estado del resultado integral intermedio**
- **Estado de cambios en el patrimonio intermedio**
- **Estado de flujos de efectivo intermedio**
- **Notas a los estados financieros**

Urb. Madre Selva 3, Calle Llama del Bosque Poniente
Pje. Santa Elena, local 3-01. Edificio Avante.
Antiguo Cuscatlán, La Libertad.
PBX: 2556 0740.
E-mail: info@cpaauditores.com
www.cpaauditores.com

Informe de los Auditores Independientes

Señores
FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO

Introducción

Hemos revisado el balance general intermedio del FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los estados de resultados integral intermedio, los estados de cambio en el patrimonio intermedio y los estados de flujo de efectivo intermedio todos al semestre terminado el 30 de junio 2019 y 2018. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración del FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia con base a nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional para Trabajos de Revisión 2410. Una revisión de la información financiera intermedia consistente en llevar a cabo investigaciones, principalmente con el responsable de los asuntos financieros y contables, así como en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente menor en alcance que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internaciones de Auditoria y, en consecuencia, no permite tener la seguridad de conocer todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. Consecuentemente no expresamos una opinión de auditoría.

Los estados financieros han sido preparados de conformidad a las prácticas contables y a las Normas de Contabilidad aprobadas por la Superintendencia del Sistema Financiero y emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva del El Salvador para las entidades autorizadas para operar como fondos de Inversión.

Conclusión

Con base en nuestra revisión intermedia, no tuvimos conocimiento de situación alguna que llamara nuestra atención para considerar que la información financiera intermedia que se acompaña no presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO, al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y sus flujos de efectivo por el periodo terminado el 30 de

Urb. Madre Selva 3, Calle Llama del Bosque Poniente
Pje. Santa Elena, local 3-01, Edificio Avante.
Antiguo Cuscatlán, La Libertad.
PBX: 2556 0740.
E-mail: info@cpaauditores.com
www.cpaauditores.com

junio de 2019 y 2018, de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión (NDMC-08), emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, según Nota 3 a los estados financieros.

CPA Auditores, S.A. de C.V.
Auditores Externos

Lic. Juan Manuel Belloso Chulo

Socio

Antiguo Cuscatlán, 23 de agosto de 2019

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V. INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA REPUBLICA DE EL SALVADOR

AUDITOR-JUAN MANUEL BELLOSO CHULO INSCRIPCIÓN No. 3935 CVPCPA REPÚBLICA DE EL SALVADOR

Urb. Madre Selva 3, Calle Llama del Bosque Poniente
Pje. Santa Elena, local 3-01. Edificio Avante.
Antiguo Cuscatlán, La Libertad.
PBX: 2556 0740.
E-mail: info@cpaauditores.com
www.cpaauditores.com

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 Intermedio

Saldos al 30 de junio 2019 y al 31 de Diciembre 2018.
(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2019	2018
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US$824.82	US$1,144.64
Depósitos a plazo		945.80	144.00
Inversiones financieras	7	575.96	1,141.56
Cuentas por cobrar netas	8	7.11	4.77
Otros activos		7.92	5.25
Activos no corrientes			
Bienes recibidos en pago		0.00	0.00
Total del activos		2,361.61	2,440.22
Pasivo			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable	9	0.00	0.00
Préstamos con bancos y otras entidades del sistema financier	12	0.00	0.00
Cuentas por pagar	10	6.69	8.27
Pasivos no corrientes			
Provisiones	13	0.00	0.00
Total pasivos		6.69	8.27
Patrimonio	14		
Participaciones		2,354.92	2,431.95
Otro resultado integral		0.00	0.00
Total patrimonio		2,354.92	2,431.95
Total pasivo y patrimonio		US$2,361.61	US$2,440.22
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		2,242,552.01	2,354,330.48
Valor unitario de cuota de participación		1.05010741	1.03296930

Las notas en las páginas del 7 a la 29 son parte integral de estos 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 Resultado Integral Intermedio

Período de seis meses terminado el 30 de junio 2019 y 2018
(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2019	2018
Ingresos de operación			
Ingresos por inversiones	15	US$58.00	US$20.20
Gastos de operación			
Gastos financieros por operaciones con Instrumentos financieros	15	0.53	0.85
Gastos por gestión	17	15.37	4.04
Gastos generales de administración y comités	18	1.21	0.00
Resultados de operación		40.89	15.31
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras		0.00	0.00
Otros Ingresos(Gastos)	19	(0.10)	(0.05)
Utilidad del ejercicio		40.79	15.26
Otra utilidad integral			
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura		0.00	0.00
Resultado integral total del período		US$40.79	US$15.26

Las notas en las páginas del 7 a la 29 son parte integral de estos 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 Intermedio
Período de seis meses terminado el 30 de junio 2019 y 2018
(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	Nota	Participaciones	Resultados del Presente Ejercicio	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
Balance al 01 de febrero de 2018		**US$316.20**	**US$0.00**	**US$0.00**	**US$316.20**
Efectos de corrección de errores		0.00	0.00	0.00	0.00
Efectos de cambios en políticas contables		0.00	0.00	0.00	0.00
Balance re-expresado		0.00	0.00	0.00	0.00
Incremento por nuevas cuotas de participación		1,619.09	0.00	0.00	1,619.09
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(263.01)	0.00	0.00	(263.01)
Incremento (disminución) en saldo de participaciones por valuación		0.00	0.00	0.00	0.00
Ajustes netos en el valor razonable de instrumentos para cobertura		0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad (pérdida) diaria		0.00	15.26	0.00	15.26
Balance al 30 de junio de 2018	14	**1,672.28**	**15.26**	**0.00**	**1,687.54**
Balance al 31 de diciembre de 2018		**2,379.29**	**52.66**	0.00	**2,431.95**
Efectos de corrección de errores		0.00	0.00	0.00	0.00
Efectos de cambios en políticas contables		0.00	0.00	0.00	0.00
Balance re-expresado		0.00	0.00	0.00	0.00
Incremento por nuevas cuotas de participación		1,709.17	0.00	0.00	1,709.17
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		0.00	0.00	0.00	0.00
Incremento (disminución) en saldo de participaciones por valuación		(1,826.99)	0.00	0.00	(1,826.99)
Ajustes netos en el valor razonable de instrumentos para cobertura		0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad (pérdida) diaria		0.00	40.79	0.00	40.79
Balance al 30 de junio de 2019	14	**US$2,261.47**	**US$93.45**	**US$0.00**	**US$2,354.92**

Las notas en las páginas del 7 a la 29 son parte integral de estos 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 Intermedio

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2019 y 2018
(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2019	2018
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses recibidos		US$60.77	US$16.79
Dividendos recibidos		0.00	0.00
Beneficios recibidos		0.00	0.00
Pagos a proveedores de servicios		(22.57)	(4.09)
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		0.00	(0.04)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		**38.20**	**12.66**
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		**(124.69)**	(773.72)
Venta de inversiones financieras		690.29	0.00
Disminución en depósitos a plazo a más de 90 días		144.00	0.00
Incremento de depósitos a plazo a más de 90 días		(945.80)	(325.00)
Efectivo neto (usado) por actividades de inversión		**(236.20)**	**(1,098.72)**
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los partícipes		1,709.17	1,935.29
Rescates de participaciones		(1,830.99)	(262.97)
Préstamos recibidos		0.00	0.00
Préstamos pagados		0.00	0.00
Efectivo neto (usado) provisto en actividades de financiamiento		**(121.82)**	**1,672.32**
(Disminución) incremento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		**(319.82)**	586.26
Efectivo y equivalente de efectivo al 01 de enero de 2019		**1,144.64**	**0.00**
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio 2019	6	**US$824.82**	**US$586.26**

Las notas en las páginas del 7 a la 29 son parte integral de estos Estados Financieros

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 30 de junio 2019 y del 01 de febrero al 31 de diciembre 2019

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. Escalon.

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 debido 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 30 de junio de 2019 fueron aprobados por Junta Directiva No. 09/2019 en fecha 16 de agosto de 2019 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 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. Escalon.

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 30 de junio de 2019, el Fondo no había efectuado ningún cambio en las políticas contables.

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 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.

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. 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 u 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 gestora de fondos de inversión de Activos 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.

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.

4. Política de Inversión

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, tiene por objeto la inversión en títulos de oferta pública en el mercado de valores salvadoreño, tanto del sector público como privado, así como en productos bancarios.

La política de inversión del Fondo fue autorizada el 14 de diciembre de 2017, a continuación, se presenta un resumen de la misma:

Política de Inversión

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
2. Clasificación de riesgo			
Corto plazo Desde N3		100%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano Plazo Desde BBB-		100%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Sector Económico			
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
4. Origen de instrumentos			
Local		100%	De los activos del Fondo de Inversión
Internacional		80%	De los activos del Fondo de Inversión
5. Por concentración de grupo			
Emisiones realizadas por vinculadas		10%	De los activos del Fondo de Inversión
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	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, debido al uso de instrumentos financieros y al desarrollo de sus operaciones está expuesto a los siguientes riesgos:

a) 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 30 de junio 2019.

Mes	VAR $	VAR %	Límite	Estado
Enero	1.40	0.40%	25%	Cumple
Febrero	1.20	0.35%	25%	Cumple
Marzo	11.61	0.46%	25%	Cumple
Abril	10.16	0.27%	25%	Cumple

Mes	VAR $	VAR %	Límite	Estado
Mayo	9.43	0.21%	25%	Cumple
Junio	9.69	0.23%	25%	Cumple

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
%VAR	0.40%	0.35%	0.46%	0.27%	0.21%	0.23%
$VAR	1.40	1.20	11.61	10.16	9.43	9.69
Duración Modificada	0.23	0.22	0.20	0.21	0.21	0.21
Volatilidad	0.29%	0.31%	0.25%	0.27%	0.25%	0.24%

b) Riesgo de moneda:

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.

c) 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.

d) 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 éste 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.

e) 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 30 junio 2019.

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
% en valores de alta liquidez	53%	55%	58%	60%	65%	70%
% en otros valores	47%	45%	42%	40%	35%	30%

L 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 30 de junio 2019.

Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas Corrientes				
Banco Atlántida S.A.	182.60	A+	0	0
Banco G&T Continental, S.A.	1.8	AA-	0	0
Banco de América Central	5.90	AAA	0	0
Banco Davivienda	0.20	AAA	0	0
Banco Agrícola	0.40	AAA	0	0
Banco Cuscatlán	0.89	AA-	0	0
Depósitos a Plazo				
Banco Davivienda	242.00	AAA	30	3
Banco de América Central	325.00	AAA	90	11
Banco de América Central	275.00	AAA	180	24
Banco Industrial S.A.	365.00	AA-	180	56
Banco Industrial S.A.	66.00	AA-	30	6
Banco G&T Continental, S.A.	250.80	AA-	180	58
Sociedad de Ahorro y Crédito Integral	155.00	BBB	360	88

II. Pasivos Financieros Derivados Liquidados sobre una Base Neta

Al 30 de junio 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el fondo no contaba con instrumentos financieros derivados.

III. Partidas Fuera de Balance General

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación:

	30 de junio 2019
Garantías constituidas a favor de los Partícipes	US$515.00
Valores propios en custodia	2,152.80
Total	**US$2,667.80**

IV. Activos Financieros Medidos al Valor Razonable

El siguiente cuadro muestra los Activos del Fondo medidos al Valor Razonable al 30 de junio 2019.

Título	Valor	Nivel
Títulos Valores		2
CILHIPO2-11	60.12	2
PBLHIPO3-42	336.46	2
PBLHIPO3-43	80.05	2
PBLHIPO3-48	99.33	2
Total	**575.96**	

f) 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:

Por emisor			Valor razonable
Emisor	**Instrumento**	**Calificación de Riesgo**	**Al 30 de junio de 2019**
La Hipotecaria S.A de C.V.	Papeles bursátiles y certificados de inversión	AA+	575.96
			575.96

En el siguiente cuadro se muestra la calificación de riesgo de riesgo para el periodo del 01 enero al 30 de junio 2019:

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Calificación de Riesgo del Fondo						
Zumma Ratings	A+fl.sv Rm2.sv	A+fl.sv Rm2.sv	A+fl.sv Rm2.sv	A+fl.sv Rm2.sv	A+fl.sv Rm2.sv	A+fl.sv Rm2.sv
SCRiesgo	Scr A 2(SLV)	Scr A 2(SLV)	Scr A 2(SLV)	Scr A 2(SLV)	Scr A 2(SLV)	Scr A 2(SLV)

II. Activos Financieros Deteriorados

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el Fondo no poseía activos financieros deteriorados.

g) 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 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

a) Composición del rubro del efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre de 2018 la composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo era la siguiente:

	2019	2018
Depósitos en cuenta corriente	US$191.82	US$121.68
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	633.00	1,022.96
Total	**US$824.82**	**US$1,144.64**

La tasa promedio de intereses que devengan los depósitos a plazo fijo es de 4.72%

b) Conciliación del Efectivo y Equivalentes de Efectivo con el Estado de Flujo de efectivo al 30 de junio de 2019 y 2018.

	2019	2018
Depósitos en cuenta corriente	US$191.82	US$126.26
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	633.00	460.00
Total partidas del efectivo y equivalentes efectivo	**824.82**	**586.26**
Saldo de efectivo y efectivo equivalente según Estado de Flujo de Efectivo	**US$824.82**	**US$586.26**

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 30 de junio 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el Fondo no poseía disponible restringido.

7. Inversiones Financieras

La composición del portafolio de inversiones al 30 de junio fue la siguiente:

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

Por Instrumento			Valor razonable	
Tipo Instrumento	**Mercado**	**Plazo de Vencimiento**	**Al 30 de junio de 2019**	**Al 31 de diciembre de 2018**
Bonos Públicos	Primario	Entre 200 y 365 días	US$0.00	US$164.70
Papeles bursátiles	Primario	Entre 60 y 90 días	515.84	916.73
Certificados de Inversión	Primario	Entre 30 y 60 días	60.12	60.13
			US$575.96	**US$1,141.56**

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 Liquidez a Corto 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 Liquidez a Corto 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 Liquidez a Corto 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 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 30 de junio 2019 y 31 de diciembre 2018 el Fondo presenta un saldo en Cuentas por Cobrar de US$ 7.11 (US$4.77 en 2018) que corresponde a rendimientos por cobrar.

9. Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 30 de junio 2019 y al 31 de diciembre de 2018 en el Fondo no existían saldos en Pasivos Financieros.

10. Cuentas por Pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre 2018 era de US$ 6.69 (US$ 8.27 en 2018) que corresponden a obligaciones con Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión.

a) Rescates por Pagar

Al 30 de junio de 2019 se tenían rescates pendientes de pago por un valor de US$1.01

b) Plan de rescates

Horario para rescates en hora: 8:00 am – 9:00 am, esto significa que el pago del rescate se hará tomando el valor cuota del día en el que se recibe la solicitud.

Horario para rescates fuera de hora: 9.01 am – 4:00 pm, esto significa que el pago del rescate se hará tomando el valor cuota del día hábil siguiente de recibida la solicitud.

Plazo para pago de rescates significativos:

- Porcentaje del 20% del patrimonio: Hasta T+3 días hábiles.
- Porcentaje mayor al 20% del patrimonio: Hasta T+4 días hábiles.
- Solicitudes de distintos inversionistas en 15 días igualen o sobrepasen 45% del valor del Patrimonio del Fondo, el plazo será T+5 días hábiles.

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

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo no cobra comisiones aplicables a rescates.

11. Comisiones por Pagar

a) Comisiones pendientes de pago a la Gestora

Al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Fondo presentaba un monto de US$2.58 (US$5.27 en 2018) 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 30 de junio 2019 y 2018 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del fondo la suma de US$ 15.37 (US$2.43 en 2018)

12. Préstamos por Pagar

Al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre 2018 el Fondo no había adquirido prestamos con ninguna institución financiera.

13. Provisiones

Al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre 2018 esta cuenta no reflejaba movimientos.

14. Patrimonio

Al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre 2018 el patrimonio total del fondo fue de US$ 2,354.92 (US$ 2,431.95 en 2018) conformado de la siguiente manera:

a) Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

El total de cuotas de participaciones emitidas y pagadas al 30 de junio 2019 era de 2,242,552.01, y al 31 de diciembre 2018 era de 2,354,330.48, 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 30 de junio 2019 el valor unitario de la Cuota de Participación era de US$ 1.05010741 y al 31 de diciembre 2018 era de 1.03296930.

d) Cambios durante el periodo del 01 de enero al 30 de junio en las cuotas de participación

El movimiento de las Cuotas de participación al 30 de junio 2019 de detalla a continuación:

Saldo inicial al 31 de diciembre de 2018	**US$2,354.33**
Aportes del periodo	1,639.36
Rescate del periodo	(1,751.14)
Saldo al 30 de junio 2019	**US$2,242.55**

e) Estructura de participación de los partícipes en el Fondo

Al 30 de junio de 2019 la estructura de participación de los partícipes en el Fondo era de la siguiente manera:

Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	492.67	21.79%
Jurídico	1,768.79	78.21%
	2,261.46	**100.00%**

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.

15. Ingresos y gastos por Intereses y Dividendos

A continuación, se detallan los ingresos por intereses del Fondo correspondientes al periodo del 01 de enero al 30 de junio 2019 y del 01 de febrero al 30 de junio de 2018:

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

Ingresos percibidos

	2019	2018
Intereses por depósitos en cuenta corriente	US$2.28	US$0.52
Intereses por depósitos a plazo fijo	18.97	11.27
Inversiones en títulos valores	24.37	5.04
Sub total	**45.62**	**16.83**
Ingresos no percibidos		
Intereses por depósitos a plazo fijo	10.42	2.25
Inversiones en títulos valores	1.96	1.12
Sub total	**12.38**	**3.37**
Total	**US$58.00**	**US$20.20**

Gastos:

Gastos Pagados

	2019	2018
Comisiones Operaciones Bursátiles	US$0.53	US$0.85
Total	**US$0.53**	**US$0.85**

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.

d) Intereses y dividendos pendientes de cobro

Al 30 de junio 2019 y 2018 los ingresos financieros devengados y no percibidos por el Fondo son los siguientes:

Ingresos no percibidos	2019	2018
Intereses por depósitos a plazo fijo	US$10.42	US$2.25
Inversiones en títulos valores	1.96	1.12
Total	**US$12.38**	**US$3.37**

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:

	2019		2018	
Medidas	**Activo**	**Pasivo**	**Activo**	**Pasivo**
Ganancias	25.27	0.00	2.83	0.00
Pérdidas	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultado	**25.27**	**0.00**	**2.83**	**0.00**

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.

17. Gastos por Gestión

a) Remuneraciones por administración del Fondo

El gasto de comisiones por administración del Fondo durante al 30 de junio 2019 y 2018 ascendió a US$15.37 (US$4.04 en 2018)

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	1.25%
Febrero	1.25%
Marzo	1.25%
Abril	1.25%
Mayo	1.25%
Junio	1.25%

18. Gastos Generales de Administración y Comités

Al 30 de junio 2019 y 2018 no se reconocieron Gastos Generales de Administración y de Comités.

19. Otros Ingresos o Gastos

Al 30 de junio 2019 y 2018 el fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias por un valor de US$0.10 (US$0.05 para 2018)

20. Partes Relacionadas

En el siguiente cuadro se detalla la tenencia de cuotas por la Gestora, entidades relacionadas a la misma al 30 de junio 2019

Partícipe	Cuotas al 30 de junio 2019	Porcentaje de participación
Empresas relacionadas	US$252.98	11%
Total	**US$252.98**	**11%**

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 30 de junio de 2019 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:

Detalle	Al 30 de junio 2019
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

Detalle	Al 30 de junio 2019
N° Referencia	89B1110
Emisor	ASSA, Compañía de Seguros, S.A.
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto total de la Garantía	$515.00
Monto de Fianza	$500.00 (FIANZA)
Monto en efectivo	$15.00 (Depósito en efectivo en cuenta restringida a favor de Central de Depósito de Valores S.A de C.V)
% con relación al Patrimonio del Fondo	22%
Vigencia	Del 13 de octubre de 2018 al 13 de octubre de 2019

24. Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversiones

Al 30 de junio de 2019 y al 3 de diciembre de 2018 el Fondo no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos

25. Litigios Pendientes

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 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 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 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no existían Activos y Pasivos Contingentes.

28. Calificación de Riesgo

La clasificación de riesgo vigente del Fondo es A+ 2 por parte de la empresa ZUMMA RATINGS, la cual fue otorgada en Consejo de Clasificación el 17/DIC/2018. La calificación se interpreta de la siguiente forma:

Fondos Calificados Afi muestran una, media alta capacidad para preservar el valor del capital, sin incurrir en pérdidas por exposición a riesgo de crédito.

La calificación 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.

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

Al 31 de diciembre de 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.

CPA AUDITORES

CPAAI CPA ASSOCIATES INTERNATIONAL

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 2018, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros, adjuntos de Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido preparados en todos los aspectos materiales, de conformidad el 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 en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de ética del IESBA), junto con las responsabilidades establecidas en el Código de Ética Profesional para Auditores y Contadores en El Salvador, y hemos cumplido con nuestra responsabilidad 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.

Urb. Madre Selva 3, Calle Llama del Bosque Poniente
Pje. Santa Elena, local 3-01, Edificio Avante.
Antiguo Cuscatlán, La Libertad.
PBX: 2556 0740.
E-mail: info@cpaauditores.com
www.cpaauditores.com

PUBLICO INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA

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, emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador, 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, 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

Urb. Madre Selva 3, Calle Llama del Bosque Poniente
Pje. Santa Elena, local 3-01. Edificio Avante,
Antiguo Cuscatlán, La Libertad
PBX: 2556 0310.
E-mail: info@cpauditores.com
www.cpauditores.com

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 Beltoso Chulo
Socio

Antiguo Cuscatlán, 13 de febrero de 2019

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION
No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

Urb. Madre Selva 3, Calle Llama del Bosque Poniente
Pje. Santa Elena, local 3-01, Edificio Avante,
Antiguo Cuscatlán, La Libertad.
PBX: 2536-0740.
E-mail: info@cpaauditores.com
www.cpaauditores.com

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañia 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 2018
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2018
Activo		
Activos corrientes		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	1,144,635.82
Depósitos a Plazo		144,000.00
Inversiones Financieras	7	1,141,563.84
Cuentas por Cobrar Netas	8	4,765.40
Otros Activos		5,252.75
Activos No Corrientes		
Bienes Recibidos en Pago		0.00
Total del activos		**2,440,217.81**
Pasivo		
Pasivos corrientes		
Pasivos Financieros a Valor Razonable	9	0.00
Préstamos con Bancos y Otras Entidades del Sistema Financiero	12	0.00
Cuentas por Pagar	10	8,266.70
Pasivos No Corrientes		
Provisiones	13	0.00
Total pasivos		**8,266.70**
Patrimonio	14	
Participaciones		2,431,951.11
Otro Resultado Integral		0.00
Total patrimonio		**2,431,951.11**
Total pasivo y patrimonio		**2,440,217.81**
Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas		**2,354,330.48**
Valor Unitario de Cuota de Participación		**1.03296930**

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

José Roberto Molina Morillo
Representante Legal

Francisco Javier Mayora Re
Gerente General

Julio César Alvarenga Fuentes
Contador General

CONTADOR
JULIO CESAR ALVARENGA FUENTES
INSCRIPCION No. 1950
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

CPA AUDITORES S.A. DE C.V.
Auditores Externos Reg #2401

INSCRIPCION No. 3935 REPUBLICA DE EL SALVADOR

CPA AUDITORES S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401 CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 Resultado Integral
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Al 31/12/2018
INGRESOS DE OPERACIÓN		
Ingresos por Inversiones	15	72,316.45
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	15	1,821.92
Gastos por Gestión	17	17,552.72
Gastos Generales de Administración y Comités	18	216.93
RESULTADOS DE OPERACIÓN		**52,724.88**
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras	15	0.00
Otros Ingresos(Gastos)	19	59.94
UTILIDAD DEL EJERCICIO		**52,664.94**
OTRA UTILIDAD INTEGRAL		
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura		**0.00**
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		**52,664.94**

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

José Roberto Molina Morillo
Representante Legal

ATLÁNTIDA CAPITAL, S.A. "Gestora de Fondos de Inversión"

ATLÁNTIDA CAPITAL, S.A. GERENTE GENERAL "Gestora de Fondos de Inversión"

Francisco Javier Mayora Re
Gerente General

Julio Cesar Alvarenga Fuentes
Contador General

CONTADOR
JULIO CESAR ALVARENGA FUENTES
INSCRIPCION No. 1950
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

CONTADOR PUBLICO JUAN MANUEL ELEMIR ORTIZ
INSCRIPCION No. 3935
REPUBLICA DE EL SALVADOR

CPA AUDITORES S.A. DE C.V.
Auditores Externos Reg #2401

AUDITORES CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 el año terminado al 31 de diciembre de 2018
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	Nota	Participaciones	Resultados del Presente Ejercicio	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
Balance al 01 de febrero de 2018		**313,700.00**			**313,700.00**
Efectos de corrección de errores					-
Efectos de cambios en políticas contables					-
Balance Re-expresado					-
Incremento por nuevas cuotas de participación		2,834,066.57			**2,834,066.57**
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(768,480.40)			**(768,480.40)**
Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación					-
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura					-
Utilidad (Pérdida) Diaria			52,664.94		52,664.94
Balance al 31 de diciembre de 2018	14	**2,379,286.17**	**52,664.94**		**2,431,951.11**

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

José Roberto Molina Monillo
Representante Legal

Francisco Javier Mayora Re
Gerente General

Julio César Alvarenga Fuentes
Contador General

CONTADOR
JULIO CESAR ALVARENGA FUENTES
INSCRIPCION No. 1955
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

CPA AUDITORES S.A. DE C.V.
Auditores Externos Reg #2401

INSCRIPCION No. 3935
REPUBLICA DE EL SALVADOR

CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 el año terminado al 31 de diciembre de 2018
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Al 31/12/2018
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación		
Intereses Recibidos		61,169.87
Dividendos Recibidos		0.00
Beneficios Recibidos		0.00
Pagos a proveedores de servicios		(16,577.52)
Recuperación de Cuentas por Cobrar		0.00
Venta de Bienes y Derechos Recibidos en Pago		0.00
Otros cobros relativos a la actividad		0.00
Otros Pagos relativos a la actividad		(59.94)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		**44,532.41**
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión		
Adquisición de Inversiones Financieras		(1,313,352.39)
Venta de Inversiones Financieras		148,030.67
Disminución en Depósitos a Plazo a más de 90 días		325,000.00
Incremento de Depósitos a Plazo a más de 90 días		(439,000.00)
Efectivo neto (usado) por actividades de inversión		**(1,279,321.72)**
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento		
Aportes de los Partícipes		3,147,905.53
Rescates de Participaciones		(768,480.40)
Préstamos Recibidos		0.00
Préstamos Pagados		0.00
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		**2,379,425.13**
Incremento Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		**1,144,635.82**
Efectivo y Equivalente de Efectivo al 01 de febrero de 2018		**0.00**
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre 2018	6	**1,144,635.82**

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

José Roberto Molina Morillo
Representante Legal

ATLÁNTIDA CAPITAL, S.A. Gestora de Fondos de Inversión

ATLÁNTIDA CAPITAL, S.A. GERENTE GENERAL Gestora de Fondos de Inversión

Francisco Javier Mayora Re
Gerente General

Julio César Alvarenga Fuentes
Contador General

CONTADOR
JULIO CESAR ALVARENGA FUENTES
INSCRIPCION No. 1950
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

CONTADOR PUBLICO JUAN MANUEL BELLOSO CANJO
INSCRIPCION No. 3935
REPUBLICA DE EL SALVADOR

CPA AUDITORES S.A. DE C.V.
Auditores Externos Reg #2401

AUDITORES-CPA AUDITORES, S.A. DE C.V.
INSCRIPCION No. 2401
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR

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 2018
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

(1) Identificación del Fondo

a. Los Estados Financieros y las notas que acompañan corresponden al Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 38/2017 de fecha 05 de octubre de 2017, inscrito bajo el asiento registral número FA-0001-2017.

   El fondo inició operaciones el 01 de febrero de 2018.

b. Las cifras presentadas en los Estados Financieros y las de sus notas, tienen su origen en los saldos definitivos del Libro Diario Mayor, los cuales son elaborados de acuerdo a los modelos establecidos en el Capítulo V del Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión NDMC-08.

c. Los Estados Financieros que se presentan cubren un periodo del 01 de febrero 2018 al 31 de diciembre del mismo año. Por tratarse de inicio de operaciones, las cifras no 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. Escalon.

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 debido 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 2018 fueron aprobados por Junta Directiva No. 2/2019 en fecha 12 de febrero de 2019 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 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. Escalon.

(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 2018, el Fondo no había efectuado ningún cambio en las políticas contables.

(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, 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.

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. 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 gestora de fondos de inversión de Activos 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.

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.

(4) Política de Inversión

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo, tiene por objeto la inversión en títulos de oferta pública en el mercado de valores salvadoreño, tanto del sector público como privado, así como en productos bancarios.

La política de inversión del Fondo fue autorizada el 14 de diciembre de 2017, a continuación, se presenta un resumen de la misma:

Política de Inversión

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
2. Clasificación de riesgo			
Corto plazo Desde N3		100%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano Plazo Desde BBB-		100%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Sector Económico			
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
4. Origen de instrumentos			
Local		100%	De los activos del Fondo de Inversión
Internacional		80%	De los activos del Fondo de Inversión
5. Por concentración de grupo			

Emisiones realizadas por vinculadas		10%	De los activos del Fondo de Inversión
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	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, debido al uso de instrumentos financieros y al desarrollo de sus operaciones está expuesto a los siguientes riesgos:

a) 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 febrero al 31 de diciembre 2018.

Mes	VAR $	VAR %	Límite	Estado
Febrero	1,178.31	0.3341%	25%	Cumple
Marzo	10,611.17	1.0621%	25%	Cumple
Abril	12,462.69	0.8709%	25%	Cumple
Mayo	13,628.49	0.8081%	25%	Cumple
Junio	12,391.72	0.7343%	25%	Cumple
Julio	12,591.12	0.7040%	25%	Cumple
Agosto	13,301.42	0.7133%	25%	Cumple
Septiembre	14,191.42	0.7003%	25%	Cumple
Octubre	14,091.72	0.5950%	25%	Cumple
Noviembre	14,563.68	0.5850%	25%	Cumple
Diciembre	13,966.70	0.5743%	25%	Cumple

Medida	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
%VAR	0.3341%	1.0621%	0.8709%	0.8081%	0.7343%	0.7040%	0.7133%	0.7003%	0.5950%	0.5850%	0.5743%
$VAR	1178.31	10611.17	12462.69	13628.49	12391.72	12591.12	13301.42	14191.42	14091.72	14563.68	13966.7
Duración Modificada	0.08	0.29	0.32	0.32	0.38	0.38	0.37	0.28	0.27	0.27	0.24
Volatilidad(Desviación estándar)	0.05%	0.08%	0.10%	0.09%	0.08%	0.08%	0.09%	0.09%	0.08%	0.06%	0.05%

Riesgo de Moneda:

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.

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.

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 éste 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.

b) 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 febrero al 31 diciembre 2018.

Medida	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
% en Valores de alta liquidez	100%	62.8%	67.4%	69.8%	55%	50%	51%	45%	47%	45%	50%
% en otros valores	0%	37.20%	32.60%	30.20%	45%	50%	49%	55%	53%	55%	50%

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 2018.

Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas Corrientes				
Banco Atlántida S.A.	120,319.09	A+	0	0
Banco G&T Continental, S.A.	200.00	AA-	0	0
Banco de América Central	200.00	AAA	0	0
Banco Davivienda	552.60	AAA	0	0
Banco Agrícola	200.00	AAA	0	0
Banco Cuscatlán	200.00	AA-	0	0
Depósitos a Plazo				
Banco Davivienda	357,291.25	AAA	30	20
Banco de América Central	325,000.00	AAA	90	11
Banco Industrial S.A.	156,672.88	AA-	30	1
Banco Industrial S.A.	144,000.00	AA-	180	91
Banco G&T Continental, S.A.	184,000.00	AA-	30	1

II. Pasivos Financieros Derivados Liquidados sobre una Base Neta

Al 31 de diciembre 2018 el fondo no contaba con instrumentos financieros derivados.

III. Partidas Fuera de Balance General

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación:

	31-12-2018
Garantías constituidas a favor de los Participes	500,000.00
Valores propios en custodia	2,310,364.13
Total	**2,810,364.13**

IV. Activos Financieros Medidos al Valor Razonable

El siguiente cuadro muestra los Activos del Fondo medidos al Valor Razonable al 31 de diciembre 2018.

Título	Valor	Nivel
Títulos Valores		1
LETE2018-D T	20,523.03	1
LETE2018-D T-1	144,174.65	1
PBCREDIQ2-136	285,421.09	1
PBCREDIQ2-145	129,521.22	1

PBLHIPO3-39	85,267.15	1
PBLHIPO3-42	416,523.29	1
CILHIPO2-11	60,133.41	1
	1,141,563.84	

c) 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 de 2018	
Emisor	**Instrumento**	**Calificación de Riesgo**	**Valor razonable**
Estado de El Salvador	Bonos Públicos	AAA	164,697.67
CrediQ, S.A de C.V.	Papeles bursátiles	BBB	414,942.31
La Hipotecaria S.A de C.V.	Papeles bursátiles	AA+	561,923.86
			1,141,563.84

En el siguiente cuadro se muestra la calificación de riesgo de riesgo para el periodo del 01 febrero al 31 de diciembre 2018:

Medida	**Febrero**	**Marzo**	**Abril**	**Mayo**	**Junio**	**Julio**	**Agosto**	**Septiembre**	**Octubre**	**Noviembre**	**Diciembre**
Calificación de Riesgo del Fondo	AAf(slv) S2	AAf(slv) S2	AAf(slv) S2	AAf(slv) S2	AAf(slv) S2	AAf(slv) S2	AAf(slv) S2	AAf(slv) S2	A2(slv)	A2(slv)	A+(slv)

II. Activos Financieros Deteriorados

Al 31 de diciembre de 2018 el Fondo no poseía activos financieros deteriorados.

d) 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 2018 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

a) Composición del rubro del efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2018 la composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo fue la siguiente:

	31-12-2018
Depósitos en cuenta corriente	121,671.69
Depósitos de 30 y 90 días Plazo	1,022,964.13
Total	**1,144,635.82**

La tasa promedio de intereses que devengan los depósitos a plazo fijo es de 4.0556%

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

	31-12-2018
Depósitos en cuenta corriente	121,671.69
Depósitos de 30 y 90 días Plazo	1,022,964.13
Total partidas del efectivo y equivalentes efectivo	**1,144,635.82**
Saldo de efectivo y efectivo equivalente según Estado de Flujo de Efectivo	**1,144,635.82**

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 2018 El Fondo no poseía disponible restringido.

(7) Inversiones Financieras

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

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

Por Instrumento		**Al 31 de diciembre de 2018**	
Tipo Instrumento	**Mercado**	**Plazo de Vencimiento**	**Valor razonable**
Bonos Públicos	Primario	Entre 200 y 365 días	164,697.67
Papeles bursátiles	Primario	Entre 200 y 365 días	916,732.76
Certificados de Inversión	Primario	Entre 200 y 365 días	60,133.41
			1,141,563.84

Por Emisor **Al 31 de diciembre de 2018**

Emisor	**Instrumento**	**Calificación de Riesgo**	**Valor razonable**
Estado de El Salvador	Bonos Públicos	AAA	164,697.67
CrediQ, S.A de C.V.	Papeles bursátiles	BBB	414,942.31
La Hipotecaria S.A de C.V.	Papeles bursátiles	AA+	561,923.86
			1,141,563.84

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 Liquidez a Corto 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 Liquidez a Corto 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 Liquidez a Corto 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 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 2018 el Fondo presenta un saldo en Cuentas por Cobrar de US$4,765.40 que corresponde a rendimientos por cobrar.

(9) Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 31 de diciembre 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 2018 era de US$ 8,266.70 que corresponden a obligaciones con Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión.

Al cierre del semestre no existían rescates pendientes de pago.

(11) Comisiones por Pagar

a) Comisiones pendientes de pago a la Gestora

Al 31 de diciembre de 2018 el Fondo presentaba un monto de US$5,266.80 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 febrero al 31 de diciembre de 2018 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del fondo la suma de US$ 12,285.92

(12) Préstamos por Pagar

Al 31 de diciembre 2018 el Fondo no había adquirido prestamos con ninguna institución financiera.

(13) Provisiones

Al 31 de diciembre de 2018 esta cuenta no reflejaba movimientos.

(14) Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2018 el patrimonio total del fondo fue de US$2,431,951.11 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 de 2018 era de 2,354,330.48, 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 de 2018 el valor unitario de la Cuota de Participación era de US$ 1.03296930

d) 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 2018 de detalla a continuación:

Saldo inicial al 01 de febrero de 2018	**313,700.00**
Aportes del periodo	2,834,066.57
Rescate del periodo	(768,480.40)
Saldo al 31 de diciembre 2018	**2,379,286.17**

e) Estructura de participación de los partícipes en el Fondo

Al 31 de diciembre de 2018 la estructura de participación de los partícipes en el Fondo era de la siguiente manera:

Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	45,669	1.94%
Jurídico	2,308,661	98.06%
	2,354,330	**100.00%**

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.

(15) Ingresos por Intereses y Dividendos

A continuación, se detallan los ingresos por intereses del Fondo correspondientes al periodo del 01 de febrero al 31 de diciembre de 2018

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

Ingresos:

Ingresos percibidos	**31-12-2018**
Intereses por depósitos en cuenta corriente	2,315.22
Intereses por depósitos a plazo fijo	31,595.43
Inversiones en títulos valores	27,439.34
Sub total	**61,349.99**
Ingresos no percibidos	
Intereses por depósitos a plazo fijo	2,218.03
Inversiones en títulos valores	8,748.43
Sub total	**10,966.46**
Total	**72,316.45**

Gastos:

Gastos Pagados	**2018**
Comisiones Operaciones Bursátiles	1,549.43
Custodia de Valores	272.49
Total	**1,821.92**

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.

d) Intereses y dividendos pendientes de cobro

Al 31 de diciembre los ingresos financieros devengados y no percibidos por el Fondo son los siguientes:

Ingresos no percibidos	
Intereses por depósitos a plazo fijo	2,135.10
Inversiones en títulos valores	8,748.43
Total	**10,883.53**

(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	**Activo**	**Pasivo**
Ganancias	34,681.02	0.00
Pérdidas	0.00	0.00
Resultado	**34,681.02**	**0.00**

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.

(17) Gastos por Gestión

a) Remuneraciones por administración del Fondo

El gasto de comisiones por administración del Fondo durante el período del 01 febrero al 31 de diciembre 2018 ascendió a US$17,552.72

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**
Febrero	0.25%
Marzo	0.50%
Abril	1.00%

Mayo	1.00%
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

En el periodo comprendido del 01 de febrero al 31 de diciembre 2018 los Gastos Generales de Administración y de Comités ascendió a US$216.93.

(19) Otros Ingresos o Gastos

Al 31 de diciembre de 2018 el fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias por un valor de US$59.94.

(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 2018

Partícipe	Cuotas al 31/12/2018	Porcentaje de participación
Gestora	21,040.65	0.8937%
Empresas relacionadas	205,830.52	8.7426%
Total	**226,871.17**	**9.6363%**

(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 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:

Detalle	31-12-2018
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo
N° Referencia	89B1064
Emisor	Compañía de Seguros, S.A.
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto de la Garantía	$500,000
% con relación al Patrimonio del Fondo	20.56%
Vigencia	Del 13 de octubre de 2018 al 13 de octubre de 2019

(24) Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversiones

Al 31 de diciembre de 2018 el Fondo no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos.

(25) Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre de 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 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 2018, no existían Activos y Pasivos Contingentes.

(28) Calificación de Riesgo

La clasificación de riesgo vigente del Fondo es A+ 2 por parte de la empresa ZUMMA RATINGS, la cual fue otorgada en Consejo de Clasificación el 17/DIC/2018. La calificación se interpreta de la siguiente forma:

Fondos Calificados Afi muestran una, media alta capacidad para preservar el valor del capital, sin incurrir en pérdidas por exposición a riesgo de crédito.

La calificación 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.

(29) Diferencias Significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador

Al 31 de diciembre de 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.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO

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

Informe intermedio de los auditores independientes y estados financieros al 30 de junio de 2018

Urb. Madre Selva 3, Calle Llama del Bosque Poniente
Pje. Santa Elena, local 3-01, Edificio Avante,
Antiguo Cuscatlán, La Libertad
PBX: 2556 0740
E-mail: info@cpaauditores.com
www.cpaauditores.com

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO
Informe intermedio de los auditores independientes y estados financieros al 30 de junio de 2018

Contenido

Informe Intermedio de los Auditores Independientes

Estados Financieros

- **Estado de situación financiera intermedio**
- **Estado del resultado integral intermedio**
- **Estado de cambios en el patrimonio intermedio**
- **Estado de flujos de efectivo intermedio**
- **Notas a los estados financieros**

Urb. Madre Selva 3, Calle Llanos del Bosque Poniente
Pje. Santa Elena, local 3-01, Edificio Avante,
Antiguo Cuscatlán, La Libertad.
PBX: 2556 0740.
E-mail: info@cpauditores.com
www.cpauditores.com

CPA AUDITORES

CPAAI CPA ASSOCIATES INTERNATIONAL

Informe de los Auditores Independientes

Señores
FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO

Introducción

Hemos revisado el balance general intermedio del FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO al 30 de junio de 2018, el estado de resultado integral intermedio, el estado de cambio en el patrimonio intermedio y estado de flujo de efectivo intermedio todos al semestre terminado el 30 de junio 2018. Estos Estados Financieras son responsabilidad de la Administración del FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia con base a nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional para Trabajos de Revisión 2410. Una revisión de la información financiera intermedia consistente en llevar a cabo investigaciones, principalmente con el responsable de los asuntos financieros y contables, así como en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente menor en alcance que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internaciones de Auditoría y, en consecuencia, no permite tener la seguridad de conocer todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. Consecuentemente no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Con base en nuestra revisión intermedia, no tuvimos conocimiento de situación alguna que llamara nuestra atención para considerar que la información financiera intermedia que se acompaña no presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO, al 30 de junio de 2018, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y sus flujos de efectivo por el periodo terminado el 30 de junio de

Urb. Madre Selva 3, Calle Llama del Bosque Poniente
Pje. Santa Elena, local 3-01. Edificio Avante.
Antiguo Cuscatlán, La Libertad.
PBX: 2556 0740.
E-mail: info@cpaauditores.com
www.cpaauditores.com

2018, de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión (NDMC-08), según Nota 3 a los estados financieros.

CPA Auditores, S.A. de C.V.
Auditores Externos

Lic. Juan Manuel Belloso Chulo
Socio

Antiguo Cuscatlán, 24 de agosto de 2018

Urb. Madre Selva 3, Calle Llama del Bosque Poniente
Pje. Santa Elena, local 3-01. Edificio Avante,
Antiguo Cuscatlán, La Libertad,
PBX: 2556 0740,
E-mail: info@cpaauditores.com
www.cpaauditores.com

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo

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

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Balance General Intermedio

Saldos al 30 de Junio 2018

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

	Nota	2018
Activo		
Activos corrientes		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	586.26
Depósitos a Plazo		325.00
Inversiones Financieras	7	776.40
Cuentas por Cobrar Netas	8	0.89
Otros Activos		3.64
Activos No Corrientes		
Bienes Recibidos en Pago		0.00
Total de activos		**1,692.19**
Pasivo		
Pasivos corrientes		
Pasivos Financieros a Valor Razonable	9	0.00
Préstamos con Bancos y Otras Entidades del Sistema Financiero	12	0.00
Cuentas por Pagar	10	4.64
Pasivos No Corrientes		
Provisiones	13	0.00
Total pasivos		**4.64**
Patrimonio	14	
Participaciones		1,687.55
Otro Resultado Integral		0.00
Total patrimonio		**1,687.55**
Total pasivo y patrimonio		**1,692.19**
Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas		**1,667,532.48**
Valor Unitario de Cuota de Participación		**1.015045400**

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

Fondo de Inversión Abierto Activos de Liquidez a Corto Plazo

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

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Estado de Resultado Integral Intermedio

Período del 01 de Febrero al 30 de junio de 2018

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

	Nota	2018
INGRESOS DE OPERACIÓN		
Ingresos por Inversiones	15,16	20.20
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	15	0.04
Gastos por Comisión	17	4.04
Gastos Generales de Administración y Comisión	18	0.08
RESULTADOS DE OPERACIÓN		15.33
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras	15	0.08
Otros Ingresos (Gastos)	19	0.05
UTILIDAD DEL EJERCICIO		15.27
OTRA UTILIDAD INTEGRAL		
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura		0.00
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		15.27

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo

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

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio

Periodo del 01 de Febrero al 30 de junio de 2018

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

CONCEPTOS	Nota	Participaciones	Resultados del Presente Ejercicio	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
Balance al 01 de febrero de 2018		316.20			316.20
Efectos de corrección de errores					
Efectos de cambios en políticas contables					
Balance Re-expresado					
Incremento por nuevas cuotas de participación		1,607.01			1,619.09
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(258.18)			(263.01)
Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación					
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura					
Utilidad (Pérdida) Neta			15.27		15.27
Balance al 30 de junio de 2018	14	1,665.03	15.27		1,687.55

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

Fondo de Inversión Abierto Administrado de Liquidez a Corto Plazo

Atlantida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlantida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio

Periodo del 01 de Febrero al 30 de junio de 2018

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

	Nota	2018
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación		
Intereses Recibidos		16.79
Dividendos Recibidos		0.00
Beneficios Recibidos		0.00
Pagos a proveedores de servicios		(4.09)
Recuperación de Cuentas por Cobrar		0.00
Venta de Bienes y Derechos Recibidos en Pago		0.00
Otros cobros relativos a la actividad		0.00
Otros Pagos relativos a la actividad		(0.05)
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de operación		**12.65**
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión		
Adquisición de Inversiones Financieras		(773.72)
Venta de Inversiones Financieras		0.00
Disminución en Depósitos a Plazo a más de 90 días		0.00
Incremento de Depósitos a Plazo a más de 90 días		(325.00)
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de inversión		**(1,098.72)**
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento		
Aportes de los Partícipes		1,935.29
Reservas de Participaciones		(262.97)
Préstamos Recibidos		0.00
Préstamos Pagados		0.00
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiamiento		**1,672.32**
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		**586.25**
Efectivo y Equivalente de Efectivo al 01 de enero de 2018		**0.00**
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 30 de junio 2018	6	**586.26**

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

(1) Identificación del Fondo

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión ha sido autorizado 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 Liquidez a Corto Plazo ha sido 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-0001-2017 respectivamente.

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: Calle Cuscatlán entre 81 y 83 Avenida Sur, Edificio Experiha, Colonia Escalón #133, San Salvador.

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.

Dichos Estados Financieros son los únicos válidos para todos los efectos, ya sea para su aprobación en Junta General de Partícipes, cuando corresponda, inclusión en el informe anual y la publicación en prensa o para cualquier otro tipo de difusión en el país o en el exterior, con excepción de los Estados Financieros que deben prepararse para fines tributarios, mientras existan criterios fiscales que difieran de lo establecido en este Manual.

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.

Los Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2018 fueron aprobados por Junta Directiva en fecha 23 de agosto de 2018 para la respectiva divulgación.

(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) Periodo contable

El ejercicio contable de la Sociedad gestora de fondos de inversión inicia el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año.

(d) Moneda de medición y presentación de los estados financieros

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.

El tipo de cambio del colón salvadoreño con respecto al dólar de los Estados Unidos de América al era de ¢8.75 por US$1.00.

(e) Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros requiere que se 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 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.

(f) **Cambios en las Políticas Contables**

Al cierre del semestre, la compañía no había efectuado ningún cambio en las políticas contables.

(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 a 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, 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.

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. 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 gestora de fondos de inversión de Activos 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:

a) En caso de compra, se reconocerá el activo a ser recibido y el pasivo a pagar por él en la fecha de contratación; y

b) 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.

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 periodo 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.

(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.

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
2. Clasificación de riesgo			
Corto plazo Desde N3		100%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano Plazo Desde BBB-		100%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Sector Económico			
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
4. Origen de instrumentos			
Local		100%	De los activos del Fondo de Inversión
Internacional		80%	De los activos del Fondo de Inversión
5. Por concentración de grupo			
Emisiones realizadas por vinculadas		10%	De los activos del Fondo de Inversión
6. Duración del Portafolio			
Duración Promedio del Portafolio		360 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	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, debido al uso de instrumentos financieros y al desarrollo de sus operaciones está expuesto a los siguientes riesgos:

a) 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 periodo del 01 de febrero al 30 de junio 2018.

Mes	VAR $	VAR %	Límite	Estado
Febrero	$1.18	0.3342%	25%	Cumple
Marzo	$10.61	1.0261%	25%	Cumple
Abril	$12.46	0.8709%	25%	Cumple
Mayo	$13.63	0.8081%	25%	Cumple
Junio	$12.39	0.7343%	25%	Cumple

Medida	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
%VAR	0.3341%	1.0621%	0.8709%	0.8081%	0.7343%
$VAR	$1.18	$10.61	$12.46	$13.63	$12.39
Duración Modificada	0.08	0.29	0.32	0.32	0.38
Volatilidad (Desviación estándar)	0.0450%	0.0762%	0.0958%	0.0898%	0.0816%

Riesgo de Moneda:

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 America.

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.

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 éste 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.

b) **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 de febrero a junio 2018.

Medida	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
% en Valores de alta liquidez	100%	62.8%	67.4%	69.8%	55%
% en otros valores	0%	37.2%	32.6%	30.2%	45%

1. **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 30 de junio 2018.

Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas Corrientes				
Banco Atlántida S.A.	$123.49	A+	0	0
Banco G&T Continental, S.A.	$0.48	AA-	0	0
Banco de América Central	$0.58	AAA	0	0
Banco Davivienda	$0.50	AAA	0	0
Banco Agricola	$0.21	AAA	0	0
Banco Cuscatlán	$1.01	AA-	0	0
Reporto				
CILHIPO2	$20.09	AA+	7	4
Depósitos a Plazo				
Banco Azul de El Salvador S.A.	$174.68	BBB	150	1
Sociedad de Ahorro y Crédito Integral	$25.00	BBB	90	11
Banco Industrial S.A.	$102.32	AA-	30	23
Banco Atlántida S.A.	$78.00	A+	30	26
Banco G&T Continental, S.A.	$80.00	AA-	90	59
Sociedad de Ahorro y Crédito Integral	$325.00	BBB	180	113

II. Pasivos Financieros Derivados Liquidados sobre una Base Neta

Al 30 de junio 2018 el fondo no contaba con instrumentos financieros derivados.

III. Partidas Fuera de Balance General

Las partidas fuera de Balance General se describen a continación:

	2018
Garantías constituidas a favor de los Partícipes	$ 500.00
Obligaciones de reventa por reporto de compra	$ 20.10
Valores propios en custodia	$ 785.00
Total	**$ 1305.10**

IV. Activos Financieros Medidos al Valor Razonable

El siguiente cuadro muestra los Activos del Fondo medidos al Valor Razonable al 30 de junio 2018

Título	Valor	Nivel
Títulos Valores		I
LETE2018-D	$256.18	I
PBCREDIQ2	$414.88	I
PBLHIPO	885.26	I
Reportos		I
CILHIPO2	$20.09	I
Depósitos a Plazo		I
Banco Atlántida S. A	$78.00	I
Banco G&T Continental, S. A	$80.00	I
Sociedad de Ahorro y Crédito Integral	$350.00	I
Banco Industrial S. A	$102.32	I
Banco Azul de El Salvador S. A	$174.68	I
Cuentas Corrientes		I
Banco Atlántida S. A	$123.49	I
Banco G&T Continental, S. A	$0.48	I
Banco de América Central	$0.58	I
Banco Davivienda	$0.50	I
Banco Agrícola	$0.21	I
Banco Cuscatlán	$1.01	I

e) Riesgo de Crédito:

Este es el riesgo de que una de las partes del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones y causa una perdida financiera a la otra parte.

I. Activos por clasificación de riesgo

A continuación, se detallan los activos por clasificación de riesgo

		Al 30 de junio de 2018	
Emisor	**Instrumento**	**Calificación de Riesgo**	**Valor razonable**
Estado de El Salvador	Bonos Públicos	AAA	$ 256.18
CrediQ, S.A de C.V.	Papeles bursátiles	BBB	$ 414.87
La Hipotecaria S.A de C.V.	Papeles bursátiles	AA+	$ 85.26
La Hipotecaria S.A de C.V.	Reporto	AA+	$ 20.09
			$ 776.40

En el siguiente cuadro se muestra la calificación de riesgo de riesgo para el periodo de febrero a junio 2018

Medida	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Calificación de Riesgo del Fondo	AAf(slv) S2	AAf(slv) S2	AAf(slv) S2	AAf(slv) S2	AAf(slv) S2

II. Activos Financieros Deteriorados

Al 30 de junio de 2018 el Fondo no poseía activos financieros deteriorados.

4) 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 causa 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 2018 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

a) Composición del rubro del efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 30 de junio de 2018 la composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo era la siguiente:

	2018
Depósitos en cuenta corriente	$ 126.26
Depósitos a plazo a 90 días Plazo	$ 460.00
Total	**$ 586.26**

La tasa promedio de intereses que devengan los depósitos a plazo fijo es de 4.7359%

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

	2018
Depósitos en cuenta corriente	$ 126.26
Depósitos a plazo a 90 días Plazo	$ 460.00
Total partidas del efectivo y equivalentes efectivo	**$ 586.26**
Saldo de efectivo y efectivo equivalente según Estado de Flujo de Efectivo	**$ 586.26**

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 30 de junio 2018 El Fondo no poseía disponible restringido.

(7) Inversiones Financieras

La composición del portafolio de inversiones al 30 de junio era la siguiente:

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

Por Instrumento		**Al 30 de junio de 2018**	
Tipo Instrumento	**Mercado**	**Plazo de Vencimiento**	**Valor razonable**
Bonos Públicos	Primario	Entre 200 y 365 días	$ 256.18
Papeles bursátiles	Primario	Entre 200 y 365 días	$ 500.13
Reportos	Reporto	Entre 2 y 26 días	$ 20.09
Total			$ 776.40

Por Emisor		**Al 30 de junio de 2018**	
Emisor	**Instrumento**	**Calificación de Riesgo**	**Valor razonable**
Estado de El Salvador	Bonos Públicos	AAA	$ 256.18
CrediQ, S.A de C.V.	Papeles bursátiles	BBB	$ 414.87
La Hipotecaria S.A de C.V.	Papeles bursátiles	AA+	$ 85.26
La Hipotecaria S.A de C.V.	Reporto	AA+	$ 20.09
Total			$ 776.40

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 Liquidez a Corto 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 Liquidez a Corto 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 Liquidez a Corto 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 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 30 de junio 2018 el Fondo no presentó movimientos en Cuentas por Cobrar.

(9) Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 30 de junio 2018 el Fondo no existían saldos en Pasivos Financieros.

(10) Cuentas por Pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 30 de junio 2018 era de US$ 4.64 de acuerdo con el siguiente detalle:

	2018
Cuentas por Pagar -Gestora	$ 4.61
Cuentas por Pagar - Impuestos Retenidos	$ 0.03
Total	**$ 4.64**

Al cierre del semestre no existían rescates pendientes de pago.

(11) Comisiones por Pagar

a) Comisiones pendientes de pago a la Gestora

Al 30 de junio de 2018 el Fondo presentaba un monto de US$1.61 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 periodo comprendido entre el 01 de febrero al 30 de junio de 2018 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del fondo la suma de US$2.43

(12) Préstamos por Pagar

Al 30 de junio 2018 el Fondo no había adquirido prestamos con ninguna institución financiera.

(13) Provisiones

Al 30 de junio de 2018 esta cuenta no reflejaba movimientos.

(14) Patrimonio

Al 30 de junio de 2018 el patrimonio total del fondo era de US$1687.55 conformado de la siguiente manera:

a) Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

El total de cuotas de participaciones emitidas y pagadas al 30 de junio era de 1662.53, 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 30 de junio de 2018 el valor unitario de la Cuota de Participación era de US$ 1.015045600

d) Cambios durante el semestre en las cuotas de participación

El movimiento de las Cuotas de participación al 30 de junio 2018 de detalla a continuación:

Saldo inicial al 01 de febrero de 2018	**$ 316.30**
Aportes del periodo	$ 1607.01
Rescate del periodo	$ (258.18)
Saldo al 30 de junio 2018	**$ 1665.03**

e) Estructura de participación de los partícipes en el Fondo

Al 30 de junio de 2018 la estructura de participación de los partícipes en el Fondo era de la siguiente manera:

Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	68,951.7903	4.15%
Jurídico	1,595,580.6924	95.85%

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.

(19) Ingresos por Intereses y Dividendos

A continuación, se detallan los ingresos por intereses del Fondo correspondientes al periodo del 01 de febrero al 30 de junio de 2018

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

Ingresos:

Ingresos percibidos	2018
Intereses por depósitos en cuenta corriente	$ 0.52
Intereses por depósitos a plazo fijo	$ 11.27
Inversiones en títulos valores	$ 5.04
Sub total	**$ 16.83**
Ingresos no percibidos	
Intereses por depósitos a plazo fijo	$ 2.25
Inversiones en títulos valores	$ 1.16
Sub total	**$ 3.41**
Total	**$ 20.24**

Gastos:

Gastos Pagados		2018
Comisiones Bursátiles	Operaciones	$ 1.66
Custodia de Valores		$ 0.00
Comisiones Bancarias		$ 0.05
Total		**$ 1.71**

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 al 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.

d) Intereses y dividendos pendientes de cobro

Al 30 de junio los ingresos financieros devengados y no percibidos por el Fondo son los siguientes:

Ingresos no percibidos	
Intereses por depósitos a plazo fijo	$2.25
Inversiones en títulos valores	$1.16
Total	**$3.41**

(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	Activo	Pasivo
Ganancias	$2.83	$0.00
Pérdidas	0.00	$0.00
Resultado	**$2.83**	**$0.00**

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.

(17) Gastos por Gestión

a) Remuneraciones por administración del Fondo

El gasto de comisiones por administración del Fondo durante el periodo del 01 febrero al 30 de junio 2018 ascendió a US$4.04.

h) 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:

Meditas	Comisión
Febrero	0.25%
Marzo	0.50%
Abril	1%
Mayo	1%
Junio	1.25%

(18) Gastos Generales de Administración y Comités

En el periodo comprendido del 01 de febrero al 30 de junio 2018 no se reconocieron Gastos Generales de Administración y de Comités.

(19) Otros Ingresos o Gastos

Al 30 de junio de 2018 el fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias por un valor de US$0.05.

(20) Partes Relacionadas

En el siguiente cuadro se detalla la tenencia de cuotas por la Gestora, entidades relacionadas a la misma. Al 30 de junio de 2018.

Partícipe	Cuotas al 30/06/2018	Porcentaje de participación
Gestora	21,040.65	1.2656%
Empresas relacionadas	190,496.82	11.4582%
Total	211,537.47	12.7238%

(21) Régimen Fiscal

De acuerdo al artículo 106 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 30 de junio de 2018 los activos financieros del Fondo estaban bajo custodia de La Central de Depósitos de Valores S.A. de C.V.

(23) Garantía Constituida por Atlántida Capital, S.A. a favor del Fondo

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

Detalle	30/06/2018
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Liquidez a Corto Plazo
N° Referencia	89B1064
Emisor	Compañía de Seguros, S.A.
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto de la Garantía	$500,000
% con relación al Patrimonio del Fondo	29.63%
Vigencia	Del 13 de octubre de 2017 al 13 de octubre de 2018

(24) Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversiones

Al 30 de junio de 2018 el Fondo no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos.

(25) Litigios Pendientes

Al 30 de junio de 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 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 30 de junio de 2018, no existían Activos y Pasivos Contingentes.

(28) Calificación de Riesgo

La clasificación de riesgo vigente del Fondo es AAf(slv) S2 por parte de la empresa FITCH RATINGS, la cual fue otorgada en Consejo de Clasificación el 31/ago/2017. La calificación se interpreta de la siguiente forma:

Las Clasificaciones de Calidad Crediticia de Fondos 'AAf(slv)' indican una calidad crediticia subyacente muy alta. Se espera que los activos del fondo mantengan un WARF en línea con 'AAf(slv)'.

'S2(slv)': Riesgo de Mercado Bajo. Se considera que los fondos calificados en 'S2(slv)' tienen una sensibilidad baja al riesgo de mercado. Sobre una base relativa, se espera que los rendimientos totales o los cambios en el valor del activo neto exhiban una estabilidad relativamente alta a través de un rango de escenarios de mercado. Estos fondos o portafolios ofrecen una exposición baja a los riesgos de tasas de interés, spreads crediticios, cambiarios y, cuando aplican, a los efectos del apalancamiento o cobertura.

(29) Diferencias Significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador

Al 30 de junio de 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.