

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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 de los Auditores Independientes y

Estados financieros

31 de diciembre de 2024

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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 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 - 37



Informe de los auditores independientes

A la Asamblea de Partícipes de
Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida (el Fondo) administrado por Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión (la Gestora) al 31 de diciembre de 2024, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- El balance general al 31 de diciembre de 2024;
- El estado del resultado integral por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen políticas contables significativas y otra información explicativa.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría 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 en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia), emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de El Salvador. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética de la República de El Salvador.



A la Asamblea de Partícipes de
Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Página 2

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 Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, 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.

Otra información

La Gerencia de la Gestora es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en la Memoria de Labores Anual, pero no incluye los estados financieros ni el informe de nuestra auditoría.

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

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si de otra manera pareciera que existe un error importante. Si, en función del trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que existe una declaración errónea importante en esa otra información, estamos obligados a informar ese hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno de la Gestora en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las normas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión vigente en El Salvador, y del control interno que la gerencia 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 gerencia 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.

Los responsables del gobierno de la Gestora son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Fondo.



A la Asamblea de Partícipes de
Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Página 3

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 materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una 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 de forma agregada, podría razonablemente esperarse 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 materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Fondo deje de continuar como un negocio en marcha.



A la Asamblea de Partícipes de
Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Página 4

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

Los honorarios que fueron pagados o son pagaderos a PricewaterhouseCoopers, Ltda. de C. V., por los servicios de auditoría de los estados financieros del Fondo del año 2024, ascendieron a \$16,000 y otros servicios permitidos de \$6,000.

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

William Menjivar Bernal
Socio

11 de febrero de 2025



Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
(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

Al 31 de diciembre 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)

	Notas	2024	2023
Activo			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 5,413.44	\$ 8,629.45
Inversiones financieras	7	<u>265,000.23</u>	<u>245,776.69</u>
Total Activos		<u>\$270,413.67</u>	<u>\$254,406.14</u>
Pasivo			
Pasivos corrientes:			
Pasivos Financieros a Valor Razonable		-	-
Préstamos con bancos y otras entidades del sistema financiero	13	\$ 590.60	\$ 805.11
Cuentas por pagar	11	2,561.07	3,301.59
Pasivos no corrientes:			
Préstamos de largo plazo	13	<u>23,026.79</u>	<u>23,373.08</u>
Total Pasivos		<u>26,178.46</u>	<u>27,479.78</u>
Patrimonio:			
Participaciones	15	218,013.90	209,915.26
Patrimonio restringido	15	<u>26,221.31</u>	<u>17,011.10</u>
Total Patrimonio		<u>244,235.21</u>	<u>226,926.36</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>\$270,413.67</u>	<u>\$254,406.14</u>
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		<u>8,622</u>	<u>8,343</u>
Valor unitario de cuota de participación		<u>\$ 28,326.98</u>	<u>\$ 27,199.61</u>

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
(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

Por los años terminados al 31 de diciembre 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)

	Notas	2024	2023
Ingresos de operación			
Ingresos por inversiones	16, 17	\$22,733.57	\$21,140.44
Gastos de operación:			
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	16,17	(4,686.13)	(200.38)
Gastos por gestión	18	(4,705.80)	(4,777.81)
Gastos generales de administración y comités	19	<u>(72.92)</u>	<u>(49.65)</u>
Resultados de operación		<u>13,268.72</u>	<u>16,112.60</u>
Gastos por obligaciones con instituciones financieras		(1,923.77)	(1,707.90)
Otros ingresos y gastos	20	<u>57.89</u>	<u>(0.31)</u>
Utilidad del ejercicio		<u>11,402.84</u>	<u>14,404.39</u>
Otra utilidad integral			
Ajustes por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros de cobertura		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total del período		<u>\$11,402.84</u>	<u>\$14,404.39</u>
Ganancias por título participación básicas (expresada en moneda (\$) dólares de los Estados Unidos de América por cuota)		<u>\$ 1.32</u>	<u>\$ 1.73</u>
Beneficios netos por cuota			
Beneficios netos por distribuir		<u>\$ 0.25</u>	<u>\$ 0.35</u>
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		<u>8,622.00</u>	<u>8,343.00</u>

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
(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

Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

Conceptos	Notas	Participaciones	Resultados por aplicar	Patrimonio restringido	Patrimonio total
Balance al 1 de enero de 2023		\$196,776.94	-	\$ 4,976.70	\$201,753.64
Incremento por nuevas cuotas de participación		13,138.32	-	-	13,138.32
Transferencias netas de beneficios distribuibles		-	\$2,084.17	(2,084.17)	-
Beneficios distribuidos		-	(2,369.99)	-	(2,369.99)
Utilidad del período		-	<u>285.82</u>	<u>14,118.57</u>	<u>14,404.39</u>
Balance al 31 de diciembre de 2023	15	<u>\$209,915.26</u>	<u>-</u>	<u>\$17,011.10</u>	<u>\$226,926.36</u>
Incremento por nuevas cuotas de participación		\$ 8,098.64	-	-	\$ 8,098.64
Transferencias netas de beneficios distribuibles		-	\$7,797.67	\$(7,855.72)	(58.05)
Beneficios distribuidos		-	(2,134.58)	-	(2,134.58)
Utilidad del período		-	<u>(5,663.09)</u>	<u>17,065.93</u>	<u>11,402.84</u>
Balance al 31 de diciembre de 2024	15	<u>\$218,013.90</u>	<u>-</u>	<u>\$26,221.31</u>	<u>\$244,235.21</u>

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
(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

Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

	Notas	2024	2023
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Intereses y dividendos recibidos		\$13,137.70	\$11,728.40
Pagos a proveedores de servicios		(4,694.62)	(4,875.74)
Pago de intereses sobre préstamos		(1,911.06)	(1,713.20)
Otros pagos relativos a la actividad		<u>(73.09)</u>	<u>(57.29)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>6,458.93</u>	<u>5,082.17</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones financieras		(20,286.91)	(12,526.15)
Venta de inversiones financieras		<u>6,016.12</u>	<u>6,782.83</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(14,270.79)</u>	<u>(5,743.32)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:			
Aportes de los partícipes		8,098.64	13,697.60
Préstamos pagados		(573.51)	(534.56)
Pago de beneficios a partícipes		<u>(2,929.28)</u>	<u>(7,494.32)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>4,595.85</u>	<u>5,668.72</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(3,216.01)	5,007.57
Efectivo y equivalente de efectivo al 1 de enero		<u>8,629.45</u>	<u>3,621.88</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	6	<u>\$ 5,413.44</u>	<u>\$ 8,629.45</u>

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros

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

1. Identificación del Fondo

- a) Los Estados Financieros y las notas que acompañan corresponden al Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida (en adelante “el Fondo”) el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 29/2021 de fecha 26 de julio de 2021, inscrito bajo el asiento registral número FC-0001-2021.

El Fondo inició operaciones el 18 de agosto de 2021.
- b) Los Estados Financieros que se presentan son, el Balance General al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el resto de los estados financieros cubren el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024 y 2023.
- c) El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida es clasificado como cerrado, constituido en El Salvador con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.
- d) El Fondo tiene por objeto la inversión en acciones y valores de deuda emitidos por sociedades cuyas acciones no se encuentran inscritas en una bolsa de valores. Dichas sociedades pueden ser de cualquier tamaño, antigüedad, giro o sector. Los proyectos empresariales que se busquen financiar con la inversión podrán ser de mediano y largo plazo y de cualquier tipo, cumpliendo con los límites máximos o mínimos establecidos en la Política de Inversión del Fondo. Asimismo, el Fondo podrá invertir en títulos valores de oferta pública, tanto del sector público como del sector privado, así como Valores de Titularización, cuotas de participación de Fondos de Inversión Abiertos y Cerrados, Acciones y demás títulos, cumpliendo con los límites máximos o mínimos establecidos en la Política de Inversión del Fondo.
- e) Este Fondo de Inversión está recomendado para aquellos partícipes personas naturales o jurídicas que deseen manejar su inversión en el mediano (de 3 a 5 años) - largo plazo (más de 5 años), que no necesiten liquidez inmediata, con una media a alta tolerancia al riesgo, dispuesto a asumir pérdidas y con conocimiento y experiencia en Mercados de Capitales y del funcionamiento de Fondos de Capital de Riesgos.
- f) El Fondo fue constituido por un plazo de 99 años.
- g) Los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 fueron aprobados en sesión de Junta Directiva de Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, celebrada el 16 de enero de 2025.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros

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

- h) Los Estados Financieros no podrán ser modificados luego de haberlos divulgado ni aun por los partícipes del Fondo, a 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.
- i) El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo, 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

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 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 (NIIF), 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.

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 a valor razonable.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros

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

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 (\$), moneda de curso legal en El Salvador desde el año 2001. Las cifras de los Estados Financieros y las de sus notas están expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América con dos decimales, utilizando la regla de redondeo siguiente: si el dígito a la derecha del último requerido es mayor que 5, el último dígito requerido se aumenta una unidad. Si el dígito a la derecha del último requerido es menor que 5, el último dígito se deja intacto. El valor unitario de las cuotas de participación se expresa en cifras absolutas.

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 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.

2.5. Cambios en políticas contables

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 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 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.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros

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

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 y Bolsas de Valores, que aplican las normas contables emitidas por Banco Central de El Salvador de Reserva de El Salvador supervisadas por la 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 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.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros

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

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 en dólares de los Estados Unidos de América, ya que ésta es una moneda de curso legal en El Salvador. Los activos y los pasivos registrados en otras monedas, si los hubiere, se convierten a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las transacciones que se llevan a cabo durante los períodos se registran de acuerdo con la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las pérdidas y ganancias por transacciones de cambio de moneda se registran como otros ingresos (gastos) en el Estado de Resultado Integral que se incluyen.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros

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

4. Política de Inversión

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida podrá invertir en valores de oferta pública y privada, representativos de capital o de deuda de empresas de cualquier tamaño, antigüedad, giro o sector. Los proyectos empresariales que se busquen financiar con la inversión podrán ser de mediano y largo plazo y de cualquier tipo. Las inversiones serán realizadas con base en análisis previos de posibles riesgos, viabilidad y rendimiento de los instrumentos y/o proyectos, cuidando siempre los beneficios de los partícipes y de acuerdo con los límites máximos o mínimos que a continuación se señalan, cualquier límite por encima del porcentaje mencionado requerirá de autorización de la Junta Directiva de la Gestora.

Para valores de Oferta Privada:

1.Tamaño de sociedades	Min	Max	Base
Microempresa	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Pequeña Empresa	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Mediana Empresa	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Gran Empresa	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
2. Giro Empresarial	Min	Max	Base
Industria básica	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Entidades Financieras	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Servicios de Telefonía	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Otros Giros empresariales definidos por el Ministerio de Economía	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
3. Años de funcionamiento de la sociedad objeto de inversión	Min	Max	Base
Cero años de Funcionamiento	0 %	30 %	De los activos del Fondo de Inversión
De 1 a 5 años de funcionamiento	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Más de 5 años de funcionamiento	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
4. Por Concentración	Min	Max	Base
En Sociedades Objeto de Inversión	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
En una sola Sociedad Objeto de Inversión	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión, durante los primeros tres años de funcionamiento del Fondo.
En una sola Sociedad Objeto de Inversión	0 %	50 %	De los activos del Fondo de Inversión, a partir del tercer año cumplido de funcionamiento del Fondo.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros

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

5. Zonas Geográficas de la Sociedad Objeto de Inversión	Min	Max	Base
Zona Occidental (Santa Ana, Ahuachapán, Sonsonate)	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Central (La Libertad, San Salvador, Chalatenango)	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Paracentral (Cabañas, La Paz, Cuscatlán, San Vicente, Usulután)	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Oriental (San Miguel, Morazán, La Unión)	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
6. Tipos de Proyectos Empresariales	Min	Max	Base
Energía	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Software	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Administrativos	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Desarrollos/Gestión de Productos	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Otros tipos de proyectos	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
7. Por concentración de grupo empresarial o conglomerado	Min	Max	Base
Por grupo empresarial	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Por conglomerado	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
8. Por Sectores económicos	Min	Max	Base
Servicios	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Otros	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
9. Plazo de desarrollo de los proyectos	Min	Max	Base
De 1 a 5 años de desarrollo	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Más de 5 años de desarrollo	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión

Para valores de oferta pública:

Política de Inversión de Cartera Financiera

1. Títulos financieros	Min	Max	Base
Valores de titularización	0 %	25 %	De los activos del Fondo de titularización
Cuotas de participación de Fondos Abiertos Locales	0 %	25 %	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Cerrados Locales	0 %	25 %	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Extranjeros	0 %	25 %	De los activos del Fondo de Inversión
Certificados de inversión	0 %	25 %	De los activos del Fondo de Inversión
Papel bursátil	0 %	25 %	De los activos del Fondo de Inversión
Acciones	0 %	20 %	De los activos del Fondo de Inversión

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros

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

Política de Inversión de Cartera Financiera			
2. Clasificación de riesgo	Min	Max	Base
Renta Fija:			
Corto plazo desde N3	0 %	25 %	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano/Largo Plazo desde B-	0 %	25 %	De los activos del Fondo de Inversión
Renta Variable: no se requiere rating de riesgo.	0 %	20 %	De los activos del Fondo de Inversión
3. Sector Económico	Min	Max	Base
Servicios	0 %	25 %	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio	0 %	25 %	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas	0 %	25 %	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial	0 %	25 %	De los activos del Fondo de Inversión
Otros	0 %	25 %	De los activos del Fondo de Inversión
4. Origen de instrumentos	Min	Max	Base
Local	0 %	25 %	De los activos del Fondo de Inversión
Extranjero	0 %	25 %	De los activos del Fondo de Inversión
5. Por concentración de grupo	Min	Max	Base
Emissiones realizadas por vinculadas	0 %	10 %	De los activos del Fondo de Inversión
6. Duración del portafolio	Min	Max	Base
Duración Ponderada del Portafolio	0 %	20 años	De los activos del Fondo de Inversión
7. Por grado de liquidez	Min	Max	Base
Alta Liquidez: Certificados de depósitos a plazo fijo, LETES, CENELIS, Reportos, cuentas de ahorro y corrientes	10 %	25 %	De los activos del Fondo de Inversión

Para más detalle sobre la política de inversiones puede consultar en el apartado de “Política de Inversión” del Reglamento Interno.

5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, 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 generado por cambios en las condiciones generales del mercado. Para un tenedor de cualquier tipo de valor, es la posibilidad de pérdida ante las fluctuaciones de precio ocasionadas por los movimientos normales del mercado (tasas de interés, tipos de cambio, etc.).

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros

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

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, proveniente de las inversiones en títulos valores o instrumentos de acciones o deuda de sociedades cuyas acciones no se encuentran inscritas en bolsa, asumida desde enero de 2023 al 31 de diciembre de 2024:

Mes	2024		2023	
	VaR \$	VaR %	VaR \$	VaR %
Enero	1,663.94	0.73%	5,203.63	2.57%
Febrero	1,609.96	0.70%	5,342.21	2.58%
Marzo	1,603.69	0.69%	5,377.26	2.58%
Abril	1,655.89	0.71%	5,406.33	2.58%
Mayo	1,947.42	0.83%	5,204.19	2.47%
Junio	1,991.60	0.85%	5,032.84	2.38%
Julio	2,028.79	0.86%	5,049.82	2.37%
Agosto	2,322.22	0.98%	5,165.36	2.41%
Septiembre	2,284.68	0.96%	4,567.39	2.09%
Octubre	2,268.34	0.94%	3,081.76	1.40%
Noviembre	2,243.80	0.93%	3,280.43	1.44%
Diciembre	2,394.47	0.98%	1,782.04	0.79%

Mes	2024		2023	
	Volatilidad	Duración Modificada (Años)	Volatilidad	Duración Modificada (Años)
Enero	0.31%	7.36	1.10 %	7.71
Febrero	0.30%	7.24	1.11 %	7.55
Marzo	0.30%	7.20	1.11 %	7.50
Abril	0.31%	7.14	1.11 %	7.45
Mayo	0.36%	7.09	1.06 %	7.40
Junio	0.36%	7.12	1.02 %	7.62
Julio	0.37%	6.66	1.02 %	7.57
Agosto	0.42%	7.08	1.04 %	7.52
Septiembre	0.41%	6.81	0.90 %	7.46
Octubre	0.41%	6.84	0.60 %	7.60
Noviembre	0.40%	6.98	0.62 %	7.26
Diciembre	0.42%	7.10	0.34 %	7.21

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros

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

5.1.1 Riesgo de Tipo de Cambio

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

5.1.2 Riesgo de Tasa de Interés

Es el riesgo que el valor de los instrumentos financieros de Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida 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 *Manual para la Gestión Integral de Riesgos*.

5.1.3 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 *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 del Fondo mitiga este riesgo a través de la aplicación de políticas conservadoras de inversión, procurando mantener en cartera inversiones de alta liquidez y de corto plazo.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros

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

El siguiente cuadro muestra el comportamiento de la cartera financiera del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Mes	2024		2023	
	Alta liquidez	Otros valores	Alta liquidez	Otros valores
Enero	5.03%	94.97%	4.49 %	95.51 %
Febrero	4.80%	95.20%	4.18 %	95.81 %
Marzo	3.93%	96.07%	4.11 %	95.89 %
Abril	2.17%	97.83%	3.85 %	96.15 %
Mayo	1.94%	98.06%	3.62 %	96.38 %
Junio	0.76%	99.24%	0.99 %	99.01 %
Julio	0.52%	99.48%	0.74 %	99.26 %
Agosto	0.29%	99.71%	0.44 %	99.56 %
Septiembre	0.21%	99.79%	0.48 %	99.52 %
Octubre	4.16%	95.84%	2.89 %	97.11 %
Noviembre	2.02%	97.98%	5.36 %	94.64 %
Diciembre	2.00%	98.00%	5.27 %	94.73 %

5.2.1 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 31 de diciembre de 2024 y 2023.

2024

Título	Valor	Clasificación de riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas Corrientes:				
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	5,401.05	AA-	0	0

2023

Título	Valor	Clasificación de riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas Corrientes:				
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	3,712.15	AA-	0	0
Depósitos a plazo:				
Banco Azul de El Salvador, S.A.	4,900.00	A	30	Entre 5 y 23 días
Reportos:				
Ministerio de Hacienda	4,750.00	AAA	45 días	5 días

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
(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.)

Notas a los estados financieros

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

5.2.2 Partidas Fuera de Balance General

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación:

Garantías a favor de los partícipes:

Emisor	Monto 2024	Vencimiento	Emisor	Monto 2023	Vencimiento
Seguros e Inversiones, S.A., Compañía de Seguros y Finanzas	\$6,350.00	22-5-2025 para tramo de \$2,000.00; 09-08-2025 para tramo de \$750.00; 27-09-2025 para tramo de \$2,700.00; 06-12-2025 para tramo de \$900.00	Seguros e Inversiones, S.A., Compañía de Seguros y Finanzas	\$5,350.00	6-12-2024 para tramo de \$900.00; 27-9-2024 para tramo de \$2,700.00; 9-8-2024 para tramo de \$750.00; y 22-5-2024 para tramo de \$1,000.00

Detalle	2024	Vencimientos	2023	Vencimientos
Garantías constituidas a favor de los Partícipes	\$ 6,350.00	Menos de un año	\$ 5,350.00	Menos de un año
Valores propios en custodia	164,368.66	Más de cinco años	167,268.66	Más de cinco años
Obligaciones por operaciones de reporto	0.00	No aplica	5,550.20	Menos de un año
Total	<u>\$170,718.66</u>		<u>\$178,168.86</u>	

5.2.3 Valor de Activos y Pasivos Financieros

i) Jerarquía del valor razonable

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

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
(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.)

Notas a los estados financieros

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

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 2024 (1 de enero al 31 de diciembre de 2023), 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

Se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

2024			
<u>Activo</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Certificados de Inversión Privados	-	-	\$165,216.51
Acciones	-	-	99,783.72
Total	-	-	\$265,000.23
2023			
<u>Activo</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Certificados de Inversión Privados	-	-	\$163,200.28
Acciones	-	-	77,790.60
Reportos	-	\$4,785.81	-
Total	-	\$4,785.81	\$240,990.87

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros

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

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.

5.3.1 Activos Financieros Deteriorados

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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. Asimismo, mediante el *AC-008 Manual para la Gestión Integral de Riesgos de Atlántida Capital* se elaboran mapas de riesgo operacional para evaluar mitigantes y prevenir posibles eventos de riesgo.

Durante el año 2024 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 2024 y 2023 la composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo era la siguiente:

	2024	2023
Depósitos en cuenta corriente	\$5,401.05	\$3,712.15
Depósitos a plazo	0.00	4,900.00
Productos financieros	<u>12.39</u>	<u>17.30</u>
Total	<u>\$5,413.44</u>	<u>\$8,629.45</u>

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
(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.)

Notas a los estados financieros

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

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

	2024	2023
Depósitos en cuenta corriente	\$5,401.05	\$3,712.15
Depósitos a plazo	-	4,900.00
Productos financieros	<u>12.38</u>	<u>17.30</u>
Total, partidas del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$5,413.44</u>	<u>\$8,629.45</u>
Saldo de efectivo y equivalentes según Estado de Flujos de Efectivo	<u>\$5,413.44</u>	<u>\$8,629.45</u>

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;
- Los depósitos a plazo fijo tienen un vencimiento menor o igual a 90 días;
- Están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor; y
- Se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, El Fondo no poseía disponible restringido.

7. Inversiones Financieras

7.1. Activos Financieros Mantenidos a Valor Razonable

La composición del portafolio de inversiones del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se compone de la siguiente forma:

a) Por instrumento

Tipo Instrumento	Valor razonable	
	Al 31 de diciembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Certificado de inversión privado	\$165,216.51	\$163,200.28
Acciones	99,783.72	77,790.60
Reportos	<u>-</u>	<u>4,785.81</u>
Total	<u>\$265,000.23</u>	<u>\$245,776.69</u>

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
(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.)

Notas a los estados financieros

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

b) Por Emisor

Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Valor razonable	
			Al 31 de diciembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
GENERAL INTERNATIONAL TELECOM EL SALVADOR, S.A DE C.V.	Deuda	No aplica	\$147,001.94	\$148,115.08
GMG SERVICIOS EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	Deuda	No aplica	13,076.70	15,085.20
APPLAUDO STUDIOS, S.A. DE C.V.	Deuda	No aplica	2,123.42	-
TELEFÓNICA MÓVILES EL SALVADOR, S.A.	Deuda	No aplica	3,014.44	-
DESARROLLOS INMOBILIARIOS DICASA, S.A DE C.V.	Acciones	No aplica	78453.23	54,268.08
ZONA FRANCA MIRAMAR, S.A DE C.V.	Acciones	No aplica	11,771.21	10,158.78
INVERSIONES MONTANA, S.A. DE C.V.	Acciones	No aplica.	4,393.69	3,940.69
INMOBILIARIA CAPITAL, S.A. DE C.V.	Acciones	No aplica.	5,165.60	9,423.05
MINISTERIO DE HACIENDA	Reportos	AAA	-	4,785.81
Total			\$265,000.23	\$245,776.69

7.2. Activos Financieros Cedidos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida no cedió títulos en garantía.

7.3. Activos Financieros Pendientes de Liquidación

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida no presenta activos pendientes de liquidar.

7.4. Inversiones Financieras Recibidas en Pago

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida no había recibido inversiones financieras como pago.

Límites de Inversión

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida no excedió los límites permitidos de inversión en cartera financiera. Lo anterior acorde al artículo 38 de las *Normas Técnicas de Fondos de Inversión Cerrados de Capital de Riesgo*.

8. Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo no presenta saldos en cuentas por cobrar.

9. Propiedades de Inversión

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
(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.)

Notas a los estados financieros

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

10. Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 en el Fondo no existían saldos en Pasivos Financieros a Valor Razonable.

11. Cuentas por Pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2024 y 2023 ascienden a \$2,561.07 y \$3,301.59, respectivamente, que se compone de la forma siguiente:

	2024	2023
Comisiones por administración (Nota 12)	\$ 424.00	\$ 369.81
Servicios de terceros	2.51	2.50
Otras cuentas por pagar	<u>2,134.58</u>	<u>2,929.28</u>
Total	<u>\$2,561.07</u>	<u>\$3,301.59</u>

11.1 Servicios de terceros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 los servicios de terceros se conforman de la siguiente manera:

Servicio	2024	2023
Otros	<u>\$2.51</u>	<u>\$2.50</u>
Total	<u>\$2.51</u>	<u>\$2.50</u>

11.2 Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 las otras cuentas por pagar se conforman de la siguiente manera:

Detalle	2024	2023
Beneficios por pagar a Partícipes	<u>\$2,134.58</u>	<u>\$2,929.28</u>
Total	<u>\$2,134.58</u>	<u>\$2,929.28</u>

Los Beneficios por pagar correspondientes al 2024 serán distribuidos a más tardar el 30 de junio de 2025 a totalidad de los partícipes inscritos a la fecha de corte.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
(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.)

Notas a los estados financieros

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

12. Comisiones por Pagar

- a) Comisiones pendientes de pago a la Gestora
 Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo presentaba un monto de \$424.00 y \$369.81, respectivamente, en concepto de comisiones pendientes de pago a Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión.
- b) Política de remuneración a la Gestora por la Administración del Fondo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión puede cobrar, en concepto de administración del Fondo, hasta un 5.00 % anual (provisionado a diario en base a días calendario y cobrada mensualmente) sobre el valor del Patrimonio del Fondo.
- c) Comisiones pagadas a la Gestora
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del Fondo la suma de \$4,651.61 y \$4,826.27, respectivamente.

13. Préstamos por Pagar

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo refleja los siguientes préstamos con instituciones del sistema financiero:

Detalle	2024	2023
Préstamo N° 3120838471 por un monto de \$20,000.00 a una tasa de interés anual del 8.50 % por un plazo de 15 años otorgado por el Banco Atlántida El Salvador, S.A., el 17 de agosto de 2022, cuenta con garantía prendaria. No ha sufrido cambios posteriores a su otorgamiento.	\$18,968.68	\$19,363.00
Préstamo N° 3120837774 por un monto de \$4,800.00 a una tasa de interés anual del 8.50 % por un plazo de 15 años otorgado por el Banco Atlántida El Salvador, S.A., en fecha 12 de septiembre de 2022, cuenta con garantía prendaria. No ha sufrido cambios posteriores a su otorgamiento.	4,569.60	4,748.79
Intereses pendientes de pago por préstamo N° 3120838471 por un monto de \$20,000.00.	58.93	48.20
Intereses pendientes de pago por préstamo N° 3120837774 por un monto de \$4,800.00.	<u>20.18</u>	<u>18.20</u>
Total	23,617.39	24,178.19
Porción que vence en un año	<u>(590.60)</u>	<u>(805.11)</u>
Porción a largo plazo	<u>\$23,026.79</u>	<u>\$23,373.08</u>

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros

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

14. Provisiones

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo no presenta saldos por provisiones.

15. Patrimonio

a. Cuotas de Participación.

Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el número de cuotas de participación del fondo asciende a 8,622 y 8,343, respectivamente, las cuales han sido emitidas y pagadas.

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.

Valor unitario de cuotas de participación

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el valor unitario de las cuotas de participación es de \$28,326.98 y \$27,199.61, respectivamente.

Conciliación entre el número de cuotas al principio y al final del período

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 las cuotas de participación presentaron los siguientes movimientos:

Saldo inicial al 1 de enero de 2024	8,343
Aportes del período por nuevas emisiones	<u>279</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>8,622</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2023	7,834
Aportes del período por nuevas emisiones	<u>509</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>8,343</u>

Derechos, privilegios y restricciones correspondientes a cada clase de cuotas de participación, incluyendo las restricciones sobre la distribución de beneficios, cuando aplique

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida no posee distintas clases de cuotas que originen diferentes derechos, privilegios o restricciones.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros

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

Estructura de participación de los partícipes en el Fondo al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre 2023:

2024		
Tipo de Persona	Cuotas	% Participación
Jurídica	8,622	100.00 %
2023		
Tipo de Persona	Cuotas	% Participación
Jurídica	8,343	100.00 %

Forma de asignación de cuotas: en mercado primario en T o T+1.

Forma de asignación de rescates: en caso de que un inversionista desee salir del Fondo, debe vender sus cuotas en mercado secundario por medio de una Bolsa de Valores.

b. Aumentos de capital.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 se realizaron aumentos de capital por \$8,098.64 y \$13,138.32, respectivamente.

c. Disminuciones de capital voluntarias y parciales.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 no se realizaron disminuciones de capital.

d. Elementos adicionales a las participaciones.

La utilidad del ejercicio que acompañan a las participaciones al 31 de diciembre de 2024 y 2023 asciende a \$11,402.84 y \$14,404.39, respectivamente.

15.1 Beneficios netos por distribuir

El Fondo reparte los ingresos netos producto de intereses, dividendos y ganancias de capital sobre valores adquiridos, con una periodicidad anual, luego de rebajar los gastos corrientes de manejo operativo y financiero y otros gastos extraordinarios del fondo, y aquellas reservas que se decidan constituir dentro del fondo en algún período. El pago de los rendimientos a los partícipes se realizará dentro de los 6 meses siguientes al respectivo corte contable, y serán beneficiarios de dicho pago aquellos partícipes que se encuentren acreditados como propietarios de cuotas de participación del Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida al cierre de cada año. El pago se realizará a la totalidad de partícipes en una misma fecha. El mecanismo de aviso de pago de beneficios se realizará mediante un hecho relevante publicado en la página web de la Gestora. El pago se ejecutará por medio de CEDEVAL.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros

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

En atención al artículo 75 de la Ley de Fondos de Inversión, los fondos cerrados distribuirán los beneficios netos percibidos durante el ejercicio, así mismo, se entenderá por beneficio neto percibido, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, beneficios, dividendos y ganancias de capitales efectivamente percibidas, el total de pérdidas y gastos devengados en el período. Al 31 de diciembre de 2024, los beneficios netos por distribuir ascienden a \$2,134.58 y en 2023 el beneficio neto por distribuir asciende a \$2,369.99, respectivamente.

15.2 Valor unitario de cuotas de participación

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el número de cuotas emitidas asciende a 8,622 y 8,343, respectivamente, y el valor unitario de las cuotas de participación asciende a \$28,326.98 y \$27,199.61, con un patrimonio total de \$244,235.21 al 31 de diciembre de 2024 y \$226,926.36 al 31 de diciembre de 2023.

15.3 Total de cuotas de participación

La emisión total del Fondo es por 12,000 participaciones a un precio unitario inicial de \$25,000.00, formando un patrimonio total de \$300,000.00.

El Fondo cuenta con cinco años para colocar toda la emisión.

e. Patrimonio restringido

El patrimonio restringido al 31 de diciembre de 2024 y 2023 asciende a \$26,221.31 y \$17,011.10, respectivamente, en concepto de ganancias por cambios en valor razonable de inversiones en activos financieros.

16. Ingresos por Intereses y Dividendos

A continuación, se detallan los ingresos por intereses y dividendos del fondo por los años terminados el 31 de diciembre 2024 y 2023.

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

	2024	2023
Ingresos devengados		
Intereses por depósito en cuentas corrientes	\$ 98.75	\$ 94.18
Intereses por depósito a plazo	<u>55.42</u>	<u>25.74</u>
Total	<u>\$154.17</u>	<u>\$119.92</u>
Gastos:		
	2024	2023
Comisiones Operaciones Bursátiles	\$20.39	\$34.45
Custodia de Valores	<u>22.63</u>	<u>22.84</u>
Total	<u>\$43.02</u>	<u>\$57.29</u>

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
(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.)

Notas a los estados financieros

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

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) Intereses y dividendos pendientes de cobro

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 los ingresos financieros no percibidos por el Fondo son los siguientes:

	2024	2023
Ingresos no percibidos		
Ingresos por intereses en cuenta corriente	\$12.38	\$ 6.93
Ingresos por intereses en depósitos a plazo	<u>-</u>	<u>10.37</u>
Total	<u>\$12.38</u>	<u>\$17.30</u>

17. Ganancias o Pérdidas en Inversiones Financieras

17.1 Ganancias o pérdidas por ventas de activos y pasivos financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo no realizó operaciones de venta de activos y pasivos financieros.

17.2 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, por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Ganancias

	2024	2023
Por títulos privados	\$22,453.86	\$20,800.37
Por reportos	<u>125.54</u>	<u>220.15</u>
Total	<u>\$22,579.40</u>	<u>\$21,020.52</u>

Pérdidas

	2024	2023
Pérdidas por cambio en el valor razonable de activos	<u>\$(4,643.11)</u>	<u>\$(143.09)</u>
Total	<u>\$(4,643.11)</u>	<u>\$(143.09)</u>

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo no poseía pasivos financieros a valor razonable.

17.3 Ganancias por reversión de deterioro y pérdidas por constitución de deterioro de activos financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo no presenta partidas en concepto de constitución o reversión de deterioro de activos financieros.

18. Gastos por Gestión

a) Remuneraciones por Administración del Fondo

El gasto de comisiones por Administración del Fondo por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 ascendió a \$4,705.80 y \$4,777.81, respectivamente.

b) Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 no se realizaron cambios a la comisión de administración inicial máxima del 5% anual, provisionada diaria, sobre el Patrimonio del Fondo.

Mes	2024	2023
Enero	1.99 %	2.36 %
Febrero	1.99 %	2.49 %
Marzo	1.99 %	2.44 %
Abril	1.99 %	2.41 %
Mayo	1.99 %	2.36 %
Junio	1.99 %	2.30 %
Julio	1.99 %	2.25 %
Agosto	1.99 %	2.25 %
Septiembre	1.99 %	2.25 %
Octubre	1.99 %	2.03 %
Noviembre	1.99 %	1.91 %
Diciembre	2.24 %	1.90 %

Las tasas por administración han oscilado entre 1.99% y 2.24% para 2024 y entre 1.90% y 2.49% para 2023.

19. Gastos Generales de Administración y Comités

Los Gastos Generales de Administración y de Comités por el período terminado el 31 de diciembre 2024 y 2023 ascendieron respectivamente a \$72.92 y \$49.65, respectivamente.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros

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

20. Otros Ingresos o Gastos

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2024 reporta otros ingresos por \$58.05 y comisiones bancarias por \$0.16 resultando un valor neto de 57.89 y en 2023 otros gastos en concepto de comisiones bancarias, seguros y garantías por un valor de \$0.31.

21. Partes Relacionadas

En el siguiente cuadro se detalla la tenencia de cuotas por la Gestora y entidades relacionadas a la misma, al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Partícipe	Cuotas al 31 de diciembre 2024	Porcentaje de participación
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión	92	1.07%
Atlántida Vida, S.A., Seguros de Personas	40	0.46%
Seguros Atlántida, S.A.,	<u>24</u>	<u>0.28%</u>
Total	<u>156</u>	<u>1.81%</u>

Partícipe	Cuotas al 31 de diciembre 2023	Porcentaje de participación
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión	74	0.89%
Atlántida Vida, S.A., Seguros de Personas	40	0.48%
Seguros Atlántida, S.A.,	<u>24</u>	<u>0.29%</u>
Total	<u>138</u>	<u>1.66%</u>

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo tiene préstamos otorgados por el Banco Atlántida El Salvador, S.A. por un valor de \$23,538.28 (\$24,111.79 al 31 de diciembre de 2023), más información de estos créditos se detalla en la nota 13. Asimismo, posee cuentas corrientes en el mismo banco al 31 de diciembre de 2024 por \$5,401.05 (\$3,712.15 al 31 de diciembre de 2023). 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.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, se ha pagado en concepto de intereses al Banco Atlántida El Salvador, S.A., un valor que asciende a \$1,911.06, por los prestamos detallados en la nota 13 (\$1,713.20 en 2023).

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros

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

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 pago del impuesto sobre la renta y de cualquier otra clase de impuesto, tasas y contribuciones especiales de carácter fiscal.

Los partícipes personas naturales estarán sujetos al tratamiento tributario establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta, en referencia al artículo 4 numeral 5) de la mencionada ley.

Todo ingreso, rédito o ganancia proveniente de las cuotas de participación en Fondos de Inversión obtenidos por personas jurídicas estarán sujetos igualmente 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 31 de diciembre de 2024 y 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	31 de diciembre 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	SISA Seguros: 247390 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
Emisores	SISA Seguros
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	2.60%
Vigencia	06-12-2025 para tramo de \$900.00; 27-09-2025 para tramo de \$2,700.00; 09-08-2025 para tramo de \$750.00; y 22-05-2025 para tramo de \$2,000.00

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
(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.)

Notas a los estados financieros

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

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 \$1,000.00 250182 por tramo de \$750.00 251651 por tramo de \$2,700.00 254172 por tramo de \$900.00
Emisores	SISA Seguros
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	2.36 %
Vigencia	SISA Seguros: 06-12-2024 para tramo de \$900.00; 27-09-2024 para tramo de \$2,700.00; 09-08-2024 para tramo de \$750.00; y 22-05-2024 para tramo de \$1,000.00

25. Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversiones

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos en las Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión (NDMC-07), así como, no se reportan excesos según lo establecido en los artículos 37, 38 y 39 de las Normas Técnicas de Fondos de Inversión Cerrados de Capital de Riesgo (NDMC-18).

26. Litigios Pendientes

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

27. Tercerización de Servicios

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 los servicios de Auditoría Interna, Oficialía de Cumplimiento y Tecnología fueron prestados por Banco Atlántida El Salvador, S.A., con quien Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión tiene un contrato firmado por un plazo indefinido.

28. Pasivos y Activos Contingentes

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existían activos y pasivos contingentes.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros

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

29. Calificación de Riesgo

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida posee las siguientes calificaciones de riesgo:

Empresa calificadora de riesgo: SCRiesgo Rating Agency.

Sesión extraordinaria: N° 6052024.

Fecha de ratificación: 23 de abril de 2024.

Clasificación	scr A-2 (SLV)
Perspectiva	En observación

- 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.
- Riesgo de mercado: Categoría 2
Moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Los fondos de inversión en la categoría 2, se consideran con una 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.
- (+) o (-): las clasificaciones desde “scr AA” a “scr C” pueden ser modificadas por la adición del signo positivo o negativo para indicar la posición relativa dentro de las diferentes categorías.
- Perspectiva en observación: se percibe que la probabilidad de cambio de la clasificación en el mediano plazo depende de la ocurrencia de un evento en particular.
- SLV: indicativo de país para las clasificaciones que SCR El Salvador otorga en El Salvador. El indicativo no forma parte de la escala de clasificación en El Salvador. La escala utilizada por la Clasificadora está en estricto apego a la Ley del Mercado de Valores y a las Normas técnicas sobre las Obligaciones para las Sociedades Clasificadoras de Riesgo.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros

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

Empresa calificadora de riesgo: Pacific Credit Rating, S.A. de C.V.

Fecha de Comité: 26/10/2023

Riesgo Integral	sv 2-f
Riesgo Fundamental	Sv A-f
Riesgo de Mercado	Sv 2
Riesgo Fiduciario	Sv Aaf
Perspectiva	Estable

- **Perfil del Fondo M**
Estos fondos de inversión están dirigidos a los inversionistas que tienen un perfil de inversión caracterizado por asumir un riesgo moderado, obteniendo una rentabilidad mayor con una probabilidad baja de pérdidas inesperadas o con bajos niveles de severidad.
- **Riesgo Integral 2**
Dentro de su perfil, corresponde a fondos de inversión con una moderada vulnerabilidad a sufrir pérdidas en el valor.
- **Riesgo Fundamental A**
Los factores de protección, que se desprenden de la evaluación de la calidad y diversificación de los activos del portafolio son buenos. Los Fondos de inversión agrupados en este nivel poseen carteras balanceadas cuyas emisiones y/o calidad de activos fluctúan entre niveles de calidad crediticia sobresalientes hasta satisfactorias, con el objeto de tratar de aprovechar oportunidades de rendimientos mayores.
- **Riesgo de Mercado 2**
Dentro de su perfil, corresponde a fondos de inversión con una moderada volatilidad ante cambios en las condiciones de mercado.
- **Riesgo Fiduciario AA**
La administración del fondo cuenta con capacidad para llevar a cabo una muy buena gestión de los recursos a su cargo. El riesgo fiduciario es considerablemente bajo como resultado de al menos la concurrencia de la capacidad profesional de los administradores, el muy buen diseño organizacional y de procesos, la efectiva ejecución de dichos procesos, así como por el uso de sistemas de información de muy alta calidad.
- **Perspectiva: Estable**

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros

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

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 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 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 instrumentos financieros.

31. **Hechos Ocurredos Después del Período sobre el que se Informa**

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

32. **Bienes y Derechos Recibidos en Pago**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo no reporta bienes y derechos recibidos en pago.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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 Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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 - 36



Informe sobre revisión de información financiera intermedia

A la Asamblea de Partícipes de
Fondo de Inversión Cerrado de
Capital de Riesgo Atlántida

Introducción

Hemos revisado el balance general intermedio adjunto del Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida 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.



A la Asamblea de Partícipes de
Fondo de Inversión Cerrado de
Capital de Riesgo Atlántida
Página 2

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 Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, 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

A blue ink signature of William Menjivar Bernal, written over a circular stamp.

William Menjívar Bernal
Socio



20 de agosto de 2024

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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)

	Notas	2024	2023
Activo			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 1,964.15	\$ 8,629.45
Inversiones financieras	7	<u>257,057.84</u>	<u>245,776.69</u>
Total activos		<u>\$259,021.99</u>	<u>\$254,406.14</u>
Pasivo			
Pasivos corrientes			
Préstamos con Bancos y Otras Entidades del Sistema Financiero	13	\$ 567.28	\$ 805.11
Cuentas por pagar	11	388.87	3,301.59
Pasivos no corrientes			
Préstamos a largo plazo	13	<u>23,285.09</u>	<u>23,373.08</u>
Total pasivos		<u>24,241.24</u>	<u>27,479.78</u>
Patrimonio	15		
Participaciones		209,915.26	209,915.26
Resultados por aplicar		7,854.39	-
Patrimonio restringido		<u>17,011.10</u>	<u>17,011.10</u>
Total patrimonio		<u>234,780.75</u>	<u>226,926.36</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$259,021.99</u>	<u>\$254,406.14</u>
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		<u>8,343</u>	<u>8,343</u>
Valor unitario de cuota de participación		<u>\$ 28,141.05</u>	<u>\$ 27,199.61</u>

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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 del resultado integral 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, excepto el número de cuotas de participación – Nota 2)

	Notas	2024	2023
Ingresos de operación:			
Ingresos por inversiones	16 y 17	\$11,109.80	\$10,447.84
Gastos de operación:			
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	16	(19.94)	(23.77)
Gastos por gestión	18	(2,291.03)	(2,461.43)
Gastos generales de administración y comités	19	<u>(31.80)</u>	<u>(5.15)</u>
Resultados de operación		8,767.03	7,957.49
Gastos por obligaciones con instituciones financieras		(912.60)	(851.45)
Otros gastos	20	<u>(0.04)</u>	<u>(0.02)</u>
Resultado integral total del período		<u>\$ 7,854.39</u>	<u>\$ 7,106.02</u>
Ganancias por título de Participación Básicas (expresada en moneda (\$) dólares de los Estados Unidos de América por cuota):		<u>\$ 0.94</u>	<u>\$ 0.89</u>
Beneficios netos por cuota			
Beneficios netos por distribuir		<u>\$ 0.94</u>	<u>\$ 0.89</u>
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		<u>8,343</u>	<u>7,949</u>

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
(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)
 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)

Conceptos	Notas	Participaciones	Resultados por aplicar	Patrimonio restringido	Patrimonio total
Balance al 1 de enero de 2023		\$196,776.94	-	\$ 4,976.70	\$201,753.64
Incremento por nuevas cuotas de participación		2,985.61	-	-	2,985.61
Utilidad del período		<u>-</u>	<u>\$7,106.02</u>	<u>-</u>	<u>7,106.02</u>
Balance al 30 de junio de 2023	15	<u>\$199,762.55</u>	<u>\$7,106.02</u>	<u>\$ 4,976.70</u>	<u>\$211,845.27</u>
Balance al 1 de enero de 2024		\$209,915.26	-	\$17,011.10	\$226,926.36
Incremento por nuevas cuotas de participación		-	-	-	-
Utilidad del período		<u>-</u>	<u>\$7,854.39</u>	<u>-</u>	<u>7,854.39</u>
Balance al 30 de junio de 2024	15	<u>\$209,915.26</u>	<u>\$7,854.39</u>	<u>\$17,011.10</u>	<u>\$234,780.75</u>

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
(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 flujo 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		\$6,578.64	\$2,317.52
Pagos a proveedores de servicios		(3.90)	(26.99)
Pago de intereses sobre préstamos		(904.65)	(856.77)
Otros pagos relativos a la actividad		<u>(2,324.94)</u>	<u>(2,480.80)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación		<u>3,345.15</u>	<u>(1,047.04)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		(9,705.70)	(2,994.56)
Venta de inversiones financieras		<u>2,955.70</u>	<u>7,518.59</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión		<u>(6,750.00)</u>	<u>4,524.03</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los partícipes		-	2,985.61
Préstamos pagados		(333.78)	(241.19)
Pago de beneficios a partícipes		<u>(2,926.68)</u>	<u>(7,494.32)</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		<u>(3,260.46)</u>	<u>(4,749.90)</u>
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		(6,665.31)	(1,272.91)
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero		<u>8,629.45</u>	<u>3,621.88</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio	6	<u>\$1,964.14</u>	<u>\$2,348.97</u>

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

1. Identificación del Fondo

- a. Los Estados Financieros y las notas que acompañan corresponden al Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida (en adelante “el Fondo”) el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 29/2021 de fecha 26 de julio de 2021, inscrito bajo el asiento registral número FC-0001-2021.

El Fondo inició operaciones el 18 de agosto de 2021.

- 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 31 de diciembre de 2023, y el resto de los estados financieros intermedios cubren el período del 1 de enero al 30 de junio de 2024 y 2023.
- d. El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida es clasificado como cerrado, 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 tiene por objeto la inversión en acciones y valores de deuda emitidos por sociedades cuyas acciones no se encuentran inscritas en una bolsa de valores. Dichas sociedades pueden ser de cualquier tamaño, antigüedad, giro o sector. Los proyectos empresariales que se busquen financiar con la inversión podrán ser de mediano y largo plazo y de cualquier tipo, cumpliendo con los límites máximos o mínimos establecidos en la Política de Inversión del Fondo. Asimismo, el Fondo podrá invertir en títulos valores de oferta pública, tanto del sector público como del sector privado, así como Valores de Titularización, cuotas de participación de Fondos de Inversión Abiertos y Cerrados, Acciones y demás títulos, cumpliendo con los límites máximos o mínimos establecidos en la Política de Inversión del Fondo.
- f. Este Fondo de Inversión está recomendado para aquellos partícipes personas naturales o jurídicas que deseen manejar su inversión en el mediano (de 3 a 5 años) – largo plazo (más de 5 años), que no necesiten liquidez inmediata, con una media a alta tolerancia al riesgo, dispuesto a asumir pérdidas y con conocimiento y experiencia en Mercados de Capitales y del funcionamiento de Fondos de Capital de Riesgos.
- g. El Fondo fue constituido por un plazo de 99 años.

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.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

- h. Los Estados Financieros Intermedios no podrán ser modificados luego de haberlos divulgado ni aun por los partícipes del Fondo, a 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.
- i. El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo, 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

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 (en adelante NIIF), prevaleciendo la normativa emitida por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, cuando haya conflicto con las 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 NIIF. Se deberá presentar en nota las principales divergencias entre las normas utilizadas y las 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 a valor razonable.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

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 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.

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 intermedios. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros intermedios 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, 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 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 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.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

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 y Bolsas de Valores, que aplican las normas contables emitidas por Banco Central de El Salvador de Reserva de El Salvador supervisadas por la 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 intermedios en conjunto del Fondo están conformados por el Balance General Intermedio, Estado de Resultado Integral Intermedio, Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio, Estado de Flujos de Efectivo Intermedio, y las notas a los estados financieros intermedios.

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.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

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 Estados de Resultado Integral que se incluyen.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

4. Política de inversión

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida podrá invertir en valores de oferta pública y privada, representativos de capital o de deuda de empresas de cualquier tamaño, antigüedad, giro o sector. Los proyectos empresariales que se busquen financiar con la inversión podrán ser de mediano y largo plazo y de cualquier tipo. Las inversiones serán realizadas con base en análisis previos de posibles riesgos, viabilidad y rendimiento de los instrumentos y/o proyectos, cuidando siempre los beneficios de los partícipes y de acuerdo con los límites máximos o mínimos que a continuación se señalan, cualquier límite por encima del porcentaje mencionado requerirá de autorización de la Junta Directiva de la Gestora.

La política de inversión del Fondo fue autorizada el 6 de abril de 2017, a continuación, se presenta un resumen de la misma:

Para valores de oferta privada:

1. Tamaño de sociedades	Min	Max	Base
Microempresa	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Pequeña Empresa	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediana Empresa	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Gran Empresa	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
2. Giro Empresarial	Min	Max	Base
Industria básica	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Entidades Financieras	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Servicios de Telefonía	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros Giros empresariales definidos por el Ministerio de Economía	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Años de funcionamiento de la sociedad objeto de inversión	Min	Max	Base
Cero años de Funcionamiento	0%	30%	De los activos del Fondo de Inversión
De 1 a 5 años de funcionamiento	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Más de 5 años de funcionamiento	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
4. Por Concentración	Min	Max	Base
En Sociedades Objeto de Inversión	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
En una sola Sociedad Objeto de Inversión	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión, durante los primeros tres años de funcionamiento del Fondo.
En una sola Sociedad Objeto de Inversión	0%	50%	De los activos del Fondo de Inversión, a partir del tercer año cumplido de funcionamiento del Fondo.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
(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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

5. Zonas Geográficas de la Sociedad Objeto de Inversión	Min	Max	Base
Zona Occidental (Santa Ana, Ahuachapán, Sonsonate)	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Central (La Libertad, San Salvador, Chalatenango)	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Paracentral (Cabañas, La Paz, Cuscatlán, San Vicente, Usulután)	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Oriental (San Miguel, Morazán, La Unión)	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
6. Tipos de Proyectos Empresariales	Min	Max	Base
Energía	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Software	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Administrativos	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Desarrollos/Gestión de Productos	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros tipos de proyectos		90%	De los activos del Fondo de Inversión
7. Por concentración de grupo empresarial o conglomerado	Min	Max	Base
Por grupo empresarial	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Por conglomerado	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
8. Por Sectores económicos	Min	Max	Base
Servicios	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
9. Plazo de desarrollo de los proyectos	Min	Max	Base
De 1 a 5 años de desarrollo	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Más de 5 años de desarrollo	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
 (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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

Para valores de oferta pública:

Política de Inversión de Cartera Financiera			
1. Títulos financieros	Min	Max	Base
Valores de titularización	0%	25%	De los activos del Fondo de titularización
Cuotas de participación de Fondos Abiertos Locales	0%	25%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Cerrados Locales	0%	25%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Extranjeros	0%	25%	De los activos del Fondo de Inversión
Certificados de inversión	0%	25%	De los activos del Fondo de Inversión
Papel bursátil	0%	25%	De los activos del Fondo de Inversión
Acciones	0%	20%	De los activos del Fondo de Inversión
2. Clasificación de riesgo	Min	Max	Base
Renta Fija:			
Corto plazo Desde N3	0%	25%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano/Largo Plazo desde B-	0%	25%	De los activos del Fondo de Inversión
Renta Variable: no se requiere rating de riesgo.	0%	20%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Sector Económico	Min	Max	Base
Servicios	0%	25%	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio	0%	25%	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas	0%	25%	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial	0%	25%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros	0%	25%	De los activos del Fondo de Inversión
4. Origen de instrumentos			
Local	0%	25%	De los activos del Fondo de Inversión
Extranjero	0%	25%	De los activos del Fondo de Inversión
5. Por concentración de grupo	Min	Max	Base
Emisiones realizadas por vinculadas	0%	10%	De los activos del Fondo de Inversión
6. Duración del portafolio	Min	Max	Base
Duración Ponderada del Portafolio	0%	20 años	De los activos del Fondo de Inversión
7. Por grado de liquidez	Min	Max	Base
Alta Liquidez: Certificados de depósitos a plazo fijo, LETES, CENELIS, Reportos, cuentas de ahorro y corrientes	10%	25%	De los activos del Fondo de Inversión

Para más detalle sobre la política de inversiones puede consultar en el apartado de “Política de Inversión” del Reglamento Interno.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

5. Gestión de los riesgos financieros y operacionales

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, 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 generado por cambios en las condiciones generales del mercado. Para un tenedor de cualquier tipo de valor, es la posibilidad de pérdida ante las fluctuaciones de precio ocasionadas por los movimientos normales del mercado (tasas de interés, tipos de cambio, etc.).

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, proveniente de las inversiones en títulos valores o instrumentos de acciones o deuda de sociedades cuyas acciones no se encuentran inscritas en bolsa, asumida desde 1 de enero de 2023 al 30 de junio de 2024 y del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023:

Mes	2024		2023	
	VaR \$	VaR (%)	VaR \$	VaR (%)
Enero	1,663.94	0.73	5,203.63	2.56
Febrero	1,609.96	0.70	5,342.21	2.58
Marzo	1,603.69	0.69	5,377.26	2.58
Abril	1,655.89	0.71	5,406.33	2.58
Mayo	1,947.42	0.83	5,204.19	2.47
Junio	1,991.60	0.85	5,032.84	2.38
Julio	N/A	N/A	5,049.82	2.37
Agosto	N/A	N/A	5,165.36	2.41
Septiembre	N/A	N/A	4,567.39	2.09
Octubre	N/A	N/A	3,081.76	1.40
Noviembre	N/A	N/A	3,280.43	1.44
Diciembre	N/A	N/A	1,782.04	0.79

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
(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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

Mes	2024		2023	
	Volatilidad (%)	Duración Modificada (Años)	Volatilidad (%)	Duración Modificada (Años)
Enero	0.31	7.36	1.10	7.71
Febrero	0.30	7.24	1.11	7.55
Marzo	0.30	7.20	1.11	7.50
Abril	0.31	7.14	1.11	7.45
Mayo	0.36	7.09	1.06	7.40
Junio	0.36	7.12	1.02	7.62
Julio	N/A	N/A	1.02	7.57
Agosto	N/A	N/A	1.04	7.52
Septiembre	N/A	N/A	0.90	7.46
Octubre	N/A	N/A	0.60	7.60
Noviembre	N/A	N/A	0.62	7.26
Diciembre	N/A	N/A	0.34	7.21

5.1.1 Riesgo de tipo de cambio

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

5.1.2 Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo que el valor de los instrumentos financieros de Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida 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*.

5.1.3 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*.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

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 del Fondo mitiga este riesgo a través de la aplicación de políticas conservadoras de inversión, procurando mantener en cartera inversiones de alta liquidez y de corto plazo.

El siguiente cuadro muestra el comportamiento de la cartera financiera del 1 de enero al 30 de junio de 2024 y del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023:

Mes	2024		2023	
	Alta Liquidez (%)	Otros Valores (%)	Alta Liquidez (%)	Otros Valores (%)
Enero	5.03	94.96	4.49	95.51
Febrero	4.80	94.02	4.18	95.81
Marzo	3.93	94.89	4.11	95.89
Abril	2.17	97.83	3.85	96.15
Mayo	1.94	98.06	3.62	96.38
Junio	0.76	99.24	0.99	99.01
Julio	N/A	N/A	0.74	99.26
Agosto	N/A	N/A	0.44	99.56
Septiembre	N/A	N/A	0.48	99.52
Octubre	N/A	N/A	2.89	97.11
Noviembre	N/A	N/A	5.36	94.64
Diciembre	N/A	N/A	5.27	94.73

5.2.1 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 de 2024 y 31 de diciembre de 2023.

2024

Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas Corrientes:				
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	\$1,957.25	AA-	0	0

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
(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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

2023

Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas Corrientes:				
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	\$3,712.15	AA-	0	0
Depósitos a plazo:				
Banco Azul de El Salvador, S.A.	\$4,900.00	A	30 días	Entre 5 y 23 días
Reportos:				
Ministerio de Hacienda	\$4,750.00	AAA	45 días	5 días

5.2.2 Pasivos financieros derivados liquidados sobre una base bruta y neta

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

5.2.3 Partidas fuera de balance general

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación:

Garantías a favor de los partícipes:

Emisor	Monto 2024	Vencimiento	Emisor	Monto 2023	Vencimiento
Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima	\$6,350.00	22-5-2025 para tramo de \$2,000.00; 06-12-2024 para tramo de \$900.00; 27-9-2024 para tramo de \$2,700.00; y 09-8-2024 para tramo de \$750.00	Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima	\$5,350.00	6-12-2024 para tramo de \$900.00; 27-9-2024 para tramo de \$2,700.00; 9-8-2024 para tramo de \$750.00; y 22-5-2024 para tramo de \$1,000.00

Detalle	2024	Vencimientos	2023	Vencimientos
Garantías constituidas a favor de los Partícipes	\$ 6,350.00	Menos de un año	\$ 5,350.00	Menos de un año
Valores propios en custodia	164,368.66	Más de cinco años	167,268.66	Más de cinco años
Obligaciones por operaciones de reporto	-	No aplica	5,550.20	Menos de un año
Total	\$170,718.66		\$178,168.86	

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

5.2.4 Valor de activos y pasivos financieros

i) Jerarquía del valor razonable

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

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

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinado en su totalidad con base al insumo o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos con base en datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo. La determinación de que se constituye el término “observable” requiere de criterio significativo de parte de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan 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 2024 (1 de enero al 31 de diciembre de 2023), no se reportan transferencias de activos entre los niveles superiores o inferiores en la jerarquía de valor razonable.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
(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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

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.
- Par 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

Se presenta el detalle al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

2024			
Activo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Certificados de Inversión Privados	-	-	\$174,364.97
Acciones	-	-	82,692.87
	-	-	<u>\$257,057.84</u>
2023			
Activo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Certificados de Inversión Privados	-	-	\$163,200.28
Acciones	-	-	77,790.60
Reportos	-	\$4,785.81	-
	-	<u>\$4,785.81</u>	<u>\$240,990.88</u>

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

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.

5.3.1 Activos financieros deteriorados

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 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. Asimismo, mediante el *AC-008 Manual para la Gestión Integral de Riesgos de Atlántida Capital* se elaboran mapas de riesgo operacional para evaluar mitigantes y prevenir posibles eventos de riesgo.

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	\$1,957.25	\$3,712.15
Depósitos a plazo	-	4,900.00
Productos financieros de cuentas corrientes	<u>6.90</u>	<u>17.30</u>
Total	<u>\$1,964.15</u>	<u>\$8,629.45</u>

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
(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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

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

	2024	2023
Depósitos en cuenta corriente	\$1,957.25	\$3,712.15
Depósitos a plazo	-	4,900.00
Productos financieros	<u>6.90</u>	<u>17.30</u>
Total, partidas del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,964.15</u>	<u>8,629.45</u>
Saldo de efectivo y equivalentes según Estado de Flujos de Efectivo	<u>\$1,964.15</u>	<u>\$8,629.45</u>

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;
- Los depósitos a plazo fijo tienen un vencimiento menor o igual a 90 días;
- Están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor; y
- 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 31 de diciembre de 2023, El Fondo no posea disponible restringido.

7. Inversiones financieras

7.1. Activos financieros mantenidos a valor razonable

La composición del portafolio de inversiones del Fondo al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 se compone de la siguiente forma:

a) Por instrumento

Tipo Instrumento	Valor razonable	
	Al 30 de junio de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Certificado de inversión privado	\$174,364.97	\$163,200.28
Acciones	82,692.87	77,790.60
Reportos	<u>-</u>	<u>4,785.81</u>
Total	<u>\$257,057.84</u>	<u>\$245,776.69</u>

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
(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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

b) Por Emisor

Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Valor razonable	
			Al 30 de junio de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
GENERAL INTERNATIONAL TELECOM EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	Deuda	No aplica	\$150,203.35	\$148,115.08
GMG SERVICIOS EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	Deuda	No aplica	19,105.66	15,085.20
DESARROLLOS INMOBILIARIOS DICASA, S.A. DE C.V.	Acciones	No aplica	57,983.38	54,268.08
ZONA FRANCA MIRAMAR, S.A. DE C.V.	Acciones	No aplica	10,942.15	10,158.78
INVERSIONES MONTANA, S.A. DE C.V.	Acciones	No aplica.	4,159.79	3,940.69
INMOBILIARIA CAPITAL, S.A. DE C.V.	Acciones	No aplica.	9,607.55	9,423.05
APPLAUDO STUDIOS, S.A. DE C.V.	Acciones	No aplica	2,042.62	-
TELEFÓNICA MÓVILES EL SALVADOR S.A. DE C.V.	Acciones	No aplica	3,013.35	-
MINISTERIO DE HACIENDA	Reportos	AAA	-	4,785.81
	Total		<u>\$257,057.84</u>	<u>\$245,776.69</u>

7.2. Activos financieros cedidos en garantía

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida no cedió títulos en garantía.

7.3. Activos financieros pendientes de liquidación

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida no presenta activos pendientes de liquidar.

7.4. Inversiones financieras recibidas en pago

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida no había recibido inversiones financieras como pago.

Límites de Inversión

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida no excedió los límites permitidos de inversión en cartera financiera. Lo anterior acorde al artículo 38 de las *Normas Técnicas de Fondos de Inversión Cerrados de Capital de Riesgo*.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

8. Cuentas por cobrar

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el Fondo no presenta saldos en cuentas por cobrar.

9. Propiedades de Inversión

Al 30 de junio de 2024 y 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 31 de diciembre de 2023 en el Fondo no existían saldos en Pasivos Financieros.

11. Cuentas por pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 ascienden a \$388.88 y \$7,914.62 , respectivamente, que se compone de la forma siguiente:

	2024	2023
Comisiones por administración (Nota 12)	\$383.77	\$ 369.81
Servicios de terceros	2.50	2.50
Otras cuentas por pagar	<u>2.60</u>	<u>2,929.28</u>
Total	<u>\$388.87</u>	<u>\$3,301.59</u>

11.1 Servicios de terceros

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 los servicios de terceros se conforman de la siguiente manera:

Servicio	2024	2023
Otros	<u>\$2.50</u>	<u>\$2.50</u>
Total	<u>\$2.50</u>	<u>\$2.50</u>

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

11.2 Otras cuentas por pagar

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 las otras cuentas por pagar se conforman de la siguiente manera:

Servicio	2024	2023
Beneficios por pagar a partícipes	-	\$2,929.28
Retenciones de impuesto sobre la renta	<u>\$2.60</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$2.60</u>	<u>\$2,929.28</u>

12. Comisiones por pagar

- a) Comisiones pendientes de pago a la Gestora
Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre 2023 el Fondo presentaba un monto de \$383.78 y \$369.81, en concepto de comisiones pendientes de pago a Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión.
- b) Política de remuneración a la Gestora por la Administración del Fondo
Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión puede cobrar, en concepto de administración del Fondo, hasta un 5.00 % anual (provisionado a diario en base a días calendario y cobrada mensualmente) sobre el valor del Patrimonio del Fondo.
- c) Comisiones pagadas a la Gestora
Para el período del 1 de enero al 30 de junio de 2024 y del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del Fondo la suma de \$2,277.06 y \$4,826.27, respectivamente.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
(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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

13. Préstamos por pagar

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el Fondo refleja los siguientes préstamos con instituciones del sistema financiero e incluyen intereses devengados:

Detalle	2024	2023
Préstamo N° 3120838471 por un monto de \$20,000,000.00 a una tasa de interés anual del 7.00 % por un plazo de 15 años otorgado por el Banco Atlántida El Salvador, S.A., el 17 de agosto de 2022, cuenta con garantía prendaria.	\$18,800.54	\$19,363.00
Préstamo N° 3120837774 por un monto de \$4,800,000.00 a una tasa de interés anual del 7.00 % por un plazo de 15 años otorgado por el Banco Atlántida El Salvador, S.A., en fecha 12 de septiembre de 2022, cuenta con garantía prendaria.	4,484.55	4,748.79
Intereses pendientes de pago por préstamo N° 3120838471 por un monto de \$20,000.00	54.98	48.20
Intereses pendientes de pago por préstamo N° 3120837774 por un monto de \$4,800.00.	<u>19.38</u>	<u>18.20</u>
Total	<u>23,852.37</u>	<u>24,178.19</u>
Porción que vence en un año	<u>(567.28)</u>	<u>(805.11)</u>
Porción a largo plazo	<u>\$23,285.09</u>	<u>\$23,373.08</u>

14. Provisiones

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el Fondo no presenta saldos por provisiones.

15. Patrimonio

a) Cuotas de Participación.

Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el número de cuotas de participación del fondo asciende a 8,343 para ambos periodos las cuales han sido emitidas y pagadas.

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.

Valor unitario de cuotas de participación

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el valor unitario de las cuotas de participación es de \$28,141.05 y \$27,199.61, respectivamente.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

Conciliación entre el número de cuotas al principio y al final del período

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 las cuotas de participación presentaron los siguientes movimientos:

Saldo inicial al 1 de enero de 2024	8,343
Aportes del período por nuevas emisiones	-
Saldo al 30 de junio de 2024	<u>8,343</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2023	7,834
Aportes del período por nuevas emisiones	<u>509</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>8,343</u>

Los derechos, privilegios y restricciones correspondientes a cada clase de cuotas de participación, incluyendo las restricciones sobre la distribución de beneficios, cuando aplique.

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida no posee distintas clases de cuotas que originen diferentes derechos, privilegios o restricciones.

Estructura de participación de los partícipes en el Fondo al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023:

Tipo de Persona	Cuotas	% Participación
Jurídica	8,343	100.00 %

Forma de asignación de cuotas: en mercado primario en T o T+1.

Forma de asignación de rescates: en caso de que un inversionista desee salir del Fondo, debe vender sus cuotas en mercado secundario por medio de una Bolsa de Valores.

b) Aumentos de capital.

Durante el período que finalizó al 30 de junio de 2024 no se realizaron aumentos de capital, mientras que al 31 de diciembre 2023 realizaron aumentos de capital por \$13,138.32.

c) Disminuciones de capital voluntarias y parciales.

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 no se realizaron disminuciones de capital.

d) Elementos adicionales a las participaciones.

La utilidad del ejercicio que acompañan a las participaciones al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 asciende a \$7,854.39 y \$14,404.39, respectivamente.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

15.1 Beneficios netos por distribuir

El Fondo reparte los ingresos netos producto de intereses, dividendos y ganancias de capital sobre valores adquiridos, con una periodicidad anual, luego de rebajar los gastos corrientes de manejo operativo y financiero y otros gastos extraordinarios del fondo, y aquellas reservas que se decidan constituir dentro del fondo en algún período. El pago de los rendimientos a los partícipes se realizará dentro de los 6 meses siguientes al respectivo corte contable, y serán beneficiarios de dicho pago aquellos partícipes que se encuentren acreditados como propietarios de cuotas de participación del Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida al cierre de cada año. El pago se realizará a la totalidad de partícipes en una misma fecha. El mecanismo de aviso de pago de beneficios se realizará mediante un hecho relevante publicado en la página web de la Gestora. El pago se ejecutará por medio de CEDEVAL.

En atención al artículo 75 de la Ley de Fondos de Inversión, los fondos cerrados distribuirán los beneficios netos percibidos durante el ejercicio, así mismo, se entenderá por beneficio neto percibido, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, beneficios, dividendos y ganancias de capitales efectivamente percibidas, el total de pérdidas y gastos devengados en el período. Al 30 de junio de 2024, no existen beneficios netos por distribuir.

15.2 Valor unitario de cuotas de participación

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el número de cuotas emitidas ascienden a 8,343, y el valor unitario de las cuotas de participación asciende a \$28,141.05 y \$27,199.61 respectivamente.

15.3 Total de cuotas de participación

La emisión total del Fondo es por 12,000 participaciones a un precio unitario de \$25.00, formando un patrimonio total de \$ 300,000.00.

El Fondo cuenta con cinco años para colocar toda la emisión.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
(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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

16. Ingresos por intereses y dividendos

A continuación, se detallan los ingresos por intereses y dividendos del fondo correspondientes al período terminado el 30 de junio de 2024 y 2023.

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

	2024	2023
Ingresos devengados		
Intereses por depósito en cuentas corrientes	\$ 51.97	\$ 62.87
Intereses por depósitos a plazo fijo	55.42	-
Ingresos por títulos privados	-	10,249.97
Ingresos por inversiones de reportos	<u>125.54</u>	<u>135.00</u>
Total	<u>\$232.93</u>	<u>\$10,447.84</u>
Gastos:		
	2024	2023
Comisiones Operaciones Bursátiles	\$ 8.95	\$12.55
Custodia de Valores	<u>10.99</u>	<u>11.22</u>
Total	<u>\$19.94</u>	<u>\$23.77</u>

- 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.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
(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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

d) Intereses y dividendos pendientes de cobro

Por el período terminado el 30 de junio de 2024 y 2023 los ingresos financieros devengados y no percibidos, registrados en las cuentas contables “productos financieros por cobrar” e “inversiones financieras”, son los siguientes:

	2024	2023
Ingresos no percibidos		
Ingresos por inversiones mantenidas para negociar	\$10,876.87	\$10,249.98
Ingresos por intereses en cuenta corriente	-	11.36
Total	<u>\$10,876.87</u>	<u>\$10,261.34</u>

17. Ganancias o pérdidas en inversiones financieras

17.1 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.

17.2 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, para el período del 1 de enero al 30 de junio de 2024 y 2023:

	2024		2023	
Medidas	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Ganancias	\$10,876.87	-	\$10,249.98	-
Pérdidas	-	-	-	-
Resultado	<u>\$10,876.87</u>	<u>-</u>	<u>\$10,249.98</u>	<u>-</u>

17.3 Ganancias por reversión de deterioro y pérdidas por constitución de deterioro de activos financieros.

Por el período terminado el 30 de junio de 2024 y 2023 el Fondo no presentó partidas en concepto de constitución o reversión de deterioro de activos financieros.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

18. Gastos por gestión

a) Remuneraciones por Administración del Fondo

El gasto de comisiones por Administración del Fondo por el período terminado el 30 de junio de 2024 y 2023 ascendió a \$2,291.03 y \$2,461.43, respectivamente.

b) Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, por el período terminado el 30 de junio de 2024 y al 30 de junio de 2023 no se realizaron cambios a la comisión de administración inicial máxima del 5% anual, provisionada diaria, sobre el Patrimonio del Fondo.

Medidas	2024	2023
Enero	2.00%	2.36 %
Febrero	2.00%	2.50 %
Marzo	2.00%	2.41 %
Abril	2.00%	2.41 %
Mayo	2.00%	2.34 %
Junio	2.00%	2.25 %

* El 7 de enero del 2024 el % de comisión cambio de 1.90% a 2.00%

19. Gastos generales de administración y comités

Los Gastos Generales de Administración y de Comités por el período terminado el 30 de junio de 2024 y 2023 ascendieron respectivamente a \$31.80 y \$5.20.

20. Otros ingresos o gastos

Por el período terminado el 30 de junio de 2023 y 2022 el Fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias, seguros y garantías por un valor de (\$0.04) y (\$0.02).

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

21. Partes relacionadas

En el siguiente cuadro se detalla la tenencia de cuotas por la Gestora y entidades relacionadas a la misma, al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

Partícipe	Cuotas al 30 de junio 2024	Porcentaje de participación
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión	74	0.89%
Atlántida Vida, S.A., Seguros de Personas	40	0.48%
Seguros Atlántida, S.A.,	<u>24</u>	<u>0.29%</u>
Total	<u>138</u>	<u>1.66%</u>

Partícipe	Cuotas al 31 de diciembre 2023	Porcentaje de participación
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión	74	0.89%
Atlántida Vida, S.A., Seguros de Personas	40	0.48%
Seguros Atlántida, S.A.,	<u>24</u>	<u>0.29%</u>
Total	<u>138</u>	<u>1.66%</u>

Al 30 de junio de 2024, el Fondo tiene préstamos otorgados por el Banco Atlántida El Salvador, S.A. por un valor de \$23,285.09 (\$24,111.79 al 31 de diciembre de 2023), más información de estos créditos se detalla en la nota 13. Asimismo, posee cuentas corrientes en el mismo banco al 30 de junio de 2024 por \$1,964.15 (\$3,712.15 al 31 de diciembre de 2023). 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.

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 pago del impuesto sobre la renta y 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 igualmente 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.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

23. Información sobre custodia de valores y otros activos

Al 30 de junio de 2024 y 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
Emisores	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	2.70%
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
Emisores	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	2.36 %
Vigencia	06-12-2024 para tramo de \$900.00; 27-09-2024 para tramo de \$2,700.00; 09-08-2024 para tramo de \$750.00; y 22-05-2024 para tramo de \$1,000.00.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

25. Límites, prohibiciones y excesos de inversiones

Al 30 de junio de 2024 el Fondo no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos en las Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión (NDMC-07), así como, no se reportan excesos según lo establecido en los artículos 37, 38 y 39 de las Normas Técnicas de Fondos de Inversión Cerrados de Capital de Riesgo (NDMC-18).

26. Litigios pendientes

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

27. Tercerización de servicios

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 los servicios de Auditoría Interna, Oficialía de Cumplimiento y Tecnología fueron prestados por Banco Atlántida El Salvador, S.A., con quien Atlántida Capital, S.A, Gestora de Fondos de Inversión tiene un contrato firmado por un 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

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida posee las siguientes calificaciones de riesgo:

Empresa calificadora de riesgo: SCRiesgo Rating Agency.

Sesión extraordinaria: N° 6052024.

Fecha de ratificación: 23 de abril de 2024.

- Riesgo de crédito: scr A-2(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.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

- **Riesgo de mercado: Categoría 2**
Moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Los fondos de inversión en la categoría 2, se consideran con una 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 clasificación varíe en el mediano plazo.

Empresa calificadoradora de riesgo: Pacific Credit Rating, S.A. de C.V.

Fecha de Comité: 24/04/2024

Riesgo Integral	Sv 2-f
Riesgo Fundamental	Sv A-f
Riesgo de Mercado	Sv 2
Riesgo Fiduciario	Sv AAf

- **Perfil del Fondo M**
Estos fondos de inversión están dirigidos a los inversionistas que tienen un perfil de inversión caracterizado por asumir un riesgo moderado, obteniendo una rentabilidad mayor con una probabilidad baja de pérdidas inesperadas o con bajos niveles de severidad.
- **Riesgo Integral 2**
Dentro de su perfil, corresponde a fondos de inversión con una moderada vulnerabilidad a sufrir pérdidas en el valor.
- **Riesgo Fundamental A**
Los factores de protección, que se desprenden de la evaluación de la calidad y diversificación de los activos del portafolio son buenos. Los Fondos de inversión agrupados en este nivel poseen carteras balanceadas cuyas emisiones y/o calidad de activos fluctúan entre niveles de calidad crediticia sobresalientes hasta satisfactorias, con el objeto de tratar de aprovechar oportunidades de rendimientos mayores.
- **Riesgo de Mercado**
Dentro de su perfil, corresponde a fondos de inversión con una moderada volatilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

(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.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

- Riesgo Fiduciario AA
La administración del fondo cuenta con capacidad para llevar a cabo una muy buena gestión de los recursos a su cargo. El riesgo fiduciario es considerablemente bajo como resultado de al menos la concurrencia de la capacidad profesional de los administradores, el muy buen diseño organizacional y de procesos, la efectiva ejecución de dichos procesos, así como por el uso de sistemas de información de muy alta calidad.
- Perspectiva: Estable

30. Diferencias Significativas entre las Normas de Contabilidad NIIF y las Normas emitidas por el regulador

Al 30 de junio de 2024 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 posteriores a la fecha de los estados financieros.

32. Bienes y derechos recibidos en pago

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el Fondo no reporta bienes y derechos recibidos en pago.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
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 Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Índice del contenido

31 de diciembre de 2023 y 2022

	N° Página
Informe de los Auditores Independientes	1-4
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	9-35

Informe de los Auditores Independientes

A los Partícipes del
Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida ("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 Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida 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.



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

Al 31 de diciembre de 2023, las inversiones financieras tienen un saldo de US\$ 245,776.69 miles, los cuales son significativos para los estados financieros.

Las inversiones financieras son reconocidas a valor razonable con cambios en resultados. El Fondo ha desarrollado una metodología para calcular el valor razonable de instrumentos que no cotizan en un mercado de valores, por lo que utiliza supuestos cuando algunos insumos de valuación no son observables (por ejemplo, inversiones clasificadas en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable). En consecuencia, estos elementos se consideraron como significativos en nuestra auditoría.

Cómo el asunto fue abordado en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros:

- Pruebas de controles internos relevantes sobre adquisiciones de inversiones del Fondo.
- Prueba de evaluación de los modelos de valor razonable usados y aprobados por el gobierno corporativo del Fondo 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 20 de enero 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 Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, 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 cumplimiento del control interno de la entidad.

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

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

San Salvador, El Salvador
14 de febrero de 2024



Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
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 2023 y 2022

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

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Activo</u>			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	8,629.45	3,621.88
Inversiones financieras	7	245,776.69	230,764.43
Total activos		<u>254,406.14</u>	<u>234,386.31</u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivos corrientes			
Préstamos con bancos y otras entidades del Sistema Financiero	13	805.11	393.92
Cuentas por pagar	11	3,301.59	7,914.62
Pasivos no corrientes			
Préstamos de largo plazo	13	23,373.08	24,324.13
Total pasivos		<u>27,479.78</u>	<u>32,632.67</u>
<u>Patrimonio</u>	15		
Participaciones		209,915.26	196,776.94
Patrimonio restringido		17,011.10	4,976.70
Total patrimonio		<u>226,926.36</u>	<u>201,753.64</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>254,406.14</u>	<u>234,386.31</u>
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		<u>8,343</u>	<u>7,834</u>
Valor unitario de cuota de participación		<u>27,199.61</u>	<u>25,753.59</u>

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
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, excepto el número de cuotas de participación)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos de operación:			
Ingresos por inversiones	16,17	21,140.44	18,940.26
Gastos de operación:			
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	16,17	(200.38)	(295.24)
Gastos por gestión	18	(4,777.81)	(4,428.31)
Gastos generales de administración y comités	19	(49.65)	(117.47)
Resultados de operación		<u>16,112.60</u>	<u>14,099.24</u>
Gastos por obligaciones con instituciones financieras		(1,707.90)	(1,548.46)
Otros gastos	20	(0.31)	(79.76)
Resultado integral total del período		<u><u>14,404.39</u></u>	<u><u>12,471.02</u></u>
Ganancias por título Participación Básicas (expresada en moneda miles de (US\$) dólares de los Estados Unidos de America por cuota):		<u>1.73</u>	<u>0.96</u>
Beneficios netos por cuota			
Beneficios netos por distribuir		<u>0.35</u>	<u>0.96</u>
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		<u>8,343</u>	<u>7,834</u>

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
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	<u>Nota</u>	<u>Participaciones</u>	<u>Resultados por aplicar</u>	<u>Patrimonio restringido</u>	<u>Patrimonio total</u>
Balance al 1 de enero de 2022		165,775.00	2,054.34	0.00	167,829.34
Incremento por nuevas cuotas de participación		31,001.94	0.00	0.00	31,001.94
Beneficios distribuidos		0.00	(9,548.66)	0.00	(9,548.66)
Utilidad del período		0.00	7,494.32	4,976.70	12,471.02
Balance al 31 de diciembre de 2022	15	196,776.94	0.00	4,976.70	201,753.64
Incremento por nuevas cuotas de participación		13,138.32	0.00	0.00	13,138.32
Transferencias netas de beneficios distribuibles		0.00	2,084.17	(2,084.17)	0.00
Beneficios distribuidos		0.00	(2,369.99)	0.00	(2,369.99)
Utilidad del período		0.00	285.82	14,118.57	14,404.39
Balance al 31 de diciembre de 2023	15	209,915.26	0.00	17,011.10	226,926.36

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
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

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

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

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses y dividendos recibidos		11,728.40	144.66
Pagos a proveedores de servicios		(4,875.74)	(155.43)
Pago de intereses sobre préstamos		(1,713.20)	(1,526.62)
Otros pagos relativos a la actividad		(57.29)	(4,258.67)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación		<u>5,082.17</u>	<u>(5,796.07)</u>
Flujos de efectivo neto usado en actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		(12,526.15)	(27,262.32)
Venta de inversiones financieras		6,782.83	0.00
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(5,743.32)</u>	<u>(27,262.32)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los partícipes	15.b,11.2	13,697.60	31,001.94
Préstamos recibidos	13	0.00	24,800.00
Préstamos pagados		(534.56)	(20,153.65)
Pago de beneficios a partícipes		(7,494.32)	(5,491.87)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>5,668.72</u>	<u>30,156.42</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		5,007.57	(2,901.97)
Efectivo y equivalente de efectivo al 1 de enero		3,621.88	6,523.85
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	6	<u>8,629.45</u>	<u>3,621.88</u>

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

Nota 1. Identificación del Fondo

- a) Los Estados Financieros y las notas que acompañan corresponden al Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida (en adelante “el Fondo”) el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 29/2021 de fecha 26 de julio de 2021, inscrito bajo el asiento registral número FC-0001-2021.

El Fondo inició operaciones el 18 de agosto de 2021.

- b) Los Estados Financieros que se presentan son, el Balance General al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el resto de los estados financieros cubren el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 y 2022.
- c) El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida es clasificado como cerrado, constituido en El Salvador con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.
- d) El Fondo tiene por objeto la inversión en acciones y valores de deuda emitidos por sociedades cuyas acciones no se encuentran inscritas en una bolsa de valores. Dichas sociedades pueden ser de cualquier tamaño, antigüedad, giro o sector. Los proyectos empresariales que se busquen financiar con la inversión podrán ser de mediano y largo plazo y de cualquier tipo, cumpliendo con los límites máximos o mínimos establecidos en la Política de Inversión del Fondo. Asimismo, el Fondo podrá invertir en títulos valores de oferta pública, tanto del sector público como del sector privado, así como Valores de Titularización, cuotas de participación de Fondos de Inversión Abiertos y Cerrados, Acciones y demás títulos, cumpliendo con los límites máximos o mínimos establecidos en la Política de Inversión del Fondo.
- e) Este Fondo de Inversión está recomendado para aquellos partícipes personas naturales o jurídicas que deseen manejar su inversión en el mediano (de 3 a 5 años) - largo plazo (más de 5 años), que no necesiten liquidez inmediata, con una media a alta tolerancia al riesgo, dispuesto a asumir pérdidas y con conocimiento y experiencia en Mercados de Capitales y del funcionamiento de Fondos de Capital de Riesgos.
- f) El Fondo fue constituido por un plazo de 99 años.
- g) Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 serán aprobados para su divulgación en sesión de Asamblea de Partícipes a celebrarse el 26 de febrero de 2024.

Notas a los Estados Financieros

- h) Los Estados Financieros no podrán ser modificados luego de haberlos divulgado ni aun por los partícipes del Fondo, a 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.
- i) El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo, 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

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 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 (NIIF), 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.

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 a valor razonable.

2.3. Moneda funcional y de presentación

La moneda de medición y de presentación de los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), moneda de curso legal en El Salvador desde el año 2001. Las cifras de los Estados Financieros y las de sus notas están expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América con dos decimales, utilizando la regla de redondeo siguiente: si el dígito a la derecha del último requerido es mayor que 5, el último dígito requerido se aumenta una unidad. Si el dígito a la derecha del último requerido es menor que 5, el último dígito se deja intacto. El valor unitario de las cuotas de participación se expresa en cifras absolutas.

Notas a los Estados Financieros

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 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.

2.5. *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

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 1 de enero de 2011, las empresas deberán presentar sus estados financieros con propósito general con base a Normas Internacionales de Información Financiera (versión completa) o con base a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). El mismo acuerdo establece que en tanto no adopten la normativa contable internacional, no estarán incluidos en este acuerdo, los bancos del sistema y los conglomerados de empresas autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero, así como los intermediarios financieros no bancarios y las sociedades de seguros.

Tampoco estarán incluidos en este acuerdo, las instituciones administradoras de fondos de pensiones y los fondos de pensiones, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones; ni las casas de corredores de bolsa, las sociedades de depósito y custodia de valores, almacenes generales de depósito, Sociedad gestora de fondos de inversión y Bolsas de Valores, que aplican las normas contables emitidas por Banco Central de El Salvador de Reserva de El Salvador supervisadas por la 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.

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.

Notas a los Estados Financieros

3.6 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 Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida podrá invertir en valores de oferta pública y privada, representativos de capital o de deuda de empresas de cualquier tamaño, antigüedad, giro o sector. Los proyectos empresariales que se busquen financiar con la inversión podrán ser de mediano y largo plazo y de cualquier tipo. Las inversiones serán realizadas con base en análisis previos de posibles riesgos, viabilidad y rendimiento de los instrumentos y/o proyectos, cuidando siempre los beneficios de los partícipes y de acuerdo con los límites máximos o mínimos que a continuación se señalan, cualquier límite por encima del porcentaje mencionado requerirá de autorización de la Junta Directiva de la Gestora.

Para valores de Oferta Privada:

1.Tamaño de sociedades	Min	Max	Base
Microempresa	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Pequeña Empresa	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Mediana Empresa	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Gran Empresa	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
2. Giro Empresarial	Min	Max	Base
Industria básica	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Entidades Financieras	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Servicios de Telefonía	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Otros Giros empresariales definidos por el Ministerio de Economía	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
3. Años de funcionamiento de la sociedad objeto de inversión	Min	Max	Base
Cero años de Funcionamiento	0 %	30 %	De los activos del Fondo de Inversión
De 1 a 5 años de funcionamiento	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Más de 5 años de funcionamiento	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

4. Por Concentración	Min	Max	Base
En Sociedades Objeto de Inversión	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
En una sola Sociedad Objeto de Inversión	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión, durante los primeros tres años de funcionamiento del Fondo.
En una sola Sociedad Objeto de Inversión	0 %	50 %	De los activos del Fondo de Inversión, a partir del tercer año cumplido de funcionamiento del Fondo.
5. Zonas Geográficas de la Sociedad Objeto de Inversión	Min	Max	Base
Zona Occidental (Santa Ana, Ahuachapán, Sonsonate)	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Central (La Libertad, San Salvador, Chalatenango)	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Paracentral (Cabañas, La Paz, Cuscatlán, San Vicente, Usulután)	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Oriental (San Miguel, Morazán, La Unión)	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
6. Tipos de Proyectos Empresariales	Min	Max	Base
Energía	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Software	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Administrativos	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Desarrollos/Gestión de Productos	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Otros tipos de proyectos	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
7. Por concentración de grupo empresarial o conglomerado	Min	Max	Base
Por grupo empresarial	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Por conglomerado	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
8. Por Sectores económicos	Min	Max	Base
Servicios	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Otros	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
9. Plazo de desarrollo de los proyectos	Min	Max	Base
De 1 a 5 años de desarrollo	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión
Más de 5 años de desarrollo	0 %	90 %	De los activos del Fondo de Inversión

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Para valores de oferta pública:

Política de Inversión de Cartera Financiera			
1. Títulos financieros	Min	Max	Base
Valores de titularización	0 %	25 %	De los activos del Fondo de titularización
Cuotas de participación de Fondos Abiertos Locales	0 %	25 %	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Cerrados Locales	0 %	25 %	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Extranjeros	0 %	25 %	De los activos del Fondo de Inversión
Certificados de inversión	0 %	25 %	De los activos del Fondo de Inversión
Papel bursátil	0 %	25 %	De los activos del Fondo de Inversión
Acciones	0 %	20 %	De los activos del Fondo de Inversión
2. Clasificación de riesgo	Min	Max	Base
Renta Fija:			
Corto plazo desde N3	0 %	25 %	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano/Largo Plazo desde B-	0 %	25 %	De los activos del Fondo de Inversión
Renta Variable: no se requiere rating de riesgo.	0 %	20 %	De los activos del Fondo de Inversión
3. Sector Económico	Min	Max	Base
Servicios	0 %	25 %	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio	0 %	25 %	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas	0 %	25 %	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial	0 %	25 %	De los activos del Fondo de Inversión
Otros	0 %	25 %	De los activos del Fondo de Inversión
4. Origen de instrumentos			
Local	0 %	25 %	De los activos del Fondo de Inversión
Extranjero	0 %	25 %	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 Ponderada del Portafolio	0	20 años	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	10 %	25 %	De los activos del Fondo de Inversión

Para más detalle sobre la política de inversiones puede consultar en el apartado de “Política de Inversión” del Reglamento Interno.

Notas a los Estados Financieros

Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, 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 generado por cambios en las condiciones generales del mercado. Para un tenedor de cualquier tipo de valor, es la posibilidad de pérdida ante las fluctuaciones de precio ocasionadas por los movimientos normales del mercado (tasas de interés, tipos de cambio, etc.).

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, proveniente de las inversiones en títulos valores o instrumentos de acciones o deuda de sociedades cuyas acciones no se encuentran inscritas en bolsa, asumida desde enero de 2022 al 31 de diciembre de 2023:

Mes	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	VaR US\$	VaR %	VaR US\$	VaR %
Enero	5,203.63	2.56 %	8,607.11	5.16 %
Febrero	5,342.21	2.58 %	8,320.47	4.96 %
Marzo	5,377.26	2.58 %	5,817.96	3.45 %
Abril	5,406.33	2.58 %	225.86	0.13 %
Mayo	5,204.19	2.47 %	1,968.91	1.10 %
Junio	5,032.84	2.38 %	2,905.67	1.47 %
Julio	5,049.82	2.37 %	3,044.48	1.49 %
Agosto	5,165.36	2.41 %	3,066.23	1.50 %
Septiembre	4,567.39	2.09 %	4,726.54	2.29 %
Octubre	3,081.76	1.40 %	9,451.34	4.57 %
Noviembre	3,280.43	1.44 %	9,214.47	4.43 %
Diciembre	1,782.04	0.79 %	8,687.79	4.31 %

Mes	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	Volatilidad	Duración Modificada (Años)	Volatilidad	Duración Modificada (Años)
Enero	1.10 %	7.71	5.16 %	8.92
Febrero	1.11 %	7.55	4.96 %	8.88
Marzo	1.11 %	7.50	3.45 %	8.83
Abril	1.11 %	7.45	0.1 %	8.79
Mayo	1.06 %	7.40	1.10 %	8.72
Junio	1.02 %	7.62	1.47 %	8.26
Julio	1.02 %	7.57	1.49 %	7.94
Agosto	1.04 %	7.52	1.49 %	7.89
Septiembre	0.90 %	7.46	2.29 %	7.89
Octubre	0.60 %	7.60	4.56 %	7.84
Noviembre	0.62 %	7.26	4.42 %	7.80
Diciembre	0.34 %	7.21	4.30 %	7.75

Notas a los Estados Financieros

5.1.1 Riesgo de Tipo de Cambio

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

5.1.2 Riesgo de Tasa de Interés

Es el riesgo que el valor de los instrumentos financieros de Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida 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*.

5.1.3 Riesgo de Precio

Es el riesgo que el valor de un instrumento financiero fluctúe por cambios en los precios de mercado, sean éstos causados por factores intrínsecos al instrumento financiero o su emisor, o factores externos que afectan a todos los instrumentos cotizados en el mercado. Atlántida Capital administra este riesgo por medio de un monitoreo constante de los precios de mercado de sus instrumentos financieros. Para más información sobre límites y herramientas de medición consultar *AC-008 Manual para la Gestión Integral de Riesgos*.

5.2 Riesgo de Liquidez

Es el riesgo que el Fondo tenga dificultades en obtener financiamiento para cumplir sus compromisos relacionados a instrumentos financieros. El riesgo de liquidez puede resultar de la dificultad de vender un activo en un tiempo prudencial o vender un activo financiero por debajo de su valor realizable. La Administración del Fondo mitiga este riesgo a través de la aplicación de políticas conservadoras de inversión, procurando mantener en cartera inversiones de alta liquidez y de corto plazo.

El siguiente cuadro muestra el comportamiento de la cartera financiera del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 y del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022:

Mes	2023		2022	
	Alta liquidez	Otros valores	Alta liquidez	Otros valores
Enero	4.49 %	95.51 %	3.18 %	96.82 %
Febrero	4.18 %	95.81 %	2.95 %	97.05 %
Marzo	4.11 %	95.89 %	2.73 %	97.27 %
Abril	3.85 %	96.15 %	2.49 %	97.51 %
Mayo	3.62 %	96.38 %	2.29 %	97.71 %
Junio	0.99 %	99.01 %	1.82 %	98.18 %
Julio	0.74 %	99.26 %	1.82 %	98.18 %
Agosto	0.44 %	99.56 %	1.58 %	98.42 %
Septiembre	0.48 %	99.52 %	1.98 %	98.02 %
Octubre	2.89 %	97.11 %	5.10 %	94.90 %
Noviembre	5.36 %	94.64 %	4.83 %	95.17 %
Diciembre	5.27 %	94.73 %	4.75 %	95.25 %

Notas a los Estados Financieros

5.2.1 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 31 de diciembre de 2023 y 2022.

2023

Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas Corrientes:				
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	3,712.15	AA-	0	0
Depósitos a plazo:				
Banco Azul de El Salvador, S.A.	4,900.00	A	30	Entre 5 y 23 días
Reportos:				
Ministerio de Hacienda	4,750.00	AAA	45 días	5 días

2022

Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas Corrientes:				
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	3,613.70	AA-	NA	NA
Reportos:				
Ministerio de Hacienda	7,518.59	AAA	Entre 3 a 45 días	Entre 3 a 45 días

5.2.2 Partidas Fuera de Balance General

Las partidas fuera de Balance General al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se describen a continuación:

Garantías a favor de los partícipes:

<u>Emisor</u>	<u>Monto 2023</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto 2022</u>	<u>Vencimiento</u>
Seguros e Inversiones, S.A., Compañía de Seguros y Finanzas	US\$ <u>5,350.00</u>	6-12-2024 para tramo de US\$ 900.00; 27-9-2024 para tramo de US\$ 2,700.00; 9-8-2024 para tramo de US\$ 750.00; y 22-5-2024 para tramo de US\$ 1,000.00	Seguros e Inversiones, S.A., Compañía de Seguros y Finanzas	US\$ <u>3,950.00</u>	18/10/2023 para tramo de US\$ 685.00; 8/12/2023 para tramo de US\$ 500.00; 27-9-2023 para tramo de US\$ 1,515.00; 9-8-2023 para tramo de US\$750.00; y 6-6-2023 para tramo de US\$ 500.00.

Notas a los Estados Financieros

<u>Detalle</u>	<u>2023</u> <u>US\$</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>2022</u> <u>US\$</u>	<u>Vencimientos</u>
Garantías constituidas a favor de los Participes	5,350.00	Menos de un año	3,950.00	Menos de un año
Valores propios en custodia	167,268.66	Más de cinco años	211,712.91	Más de cinco años
Obligaciones por operaciones de reporto	<u>5,550.20</u>	Menos de un año	<u>7,555.76</u>	Menos de un año
Total	<u>178,168.86</u>		<u>223,218.67</u>	

5.2.3 Valor de Activos y Pasivos Financieros

i) Jerarquía del valor razonable

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

- 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

Se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022.

2023

Activo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	US\$	US\$	US\$
Certificados de Inversión Privados	0.00	0.00	163,200.28
Acciones	0.00	0.00	77,790.60
Reportos	0.00	4,785.81	0.00
	0.00	4,785.81	240,990.88

2022

Activo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	US\$	US\$	US\$
Certificados de Inversión Privados	0.00	0.00	162,511.89
Acciones	0.00	0.00	60,733.95
Reportos	0.00	7,518.59	0.00
Total	0.00	7,518.59	223,245.84

Notas a los Estados Financieros

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.

5.3.1 Activos Financieros Deteriorados

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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. Asimismo, mediante el *AC-008 Manual para la Gestión Integral de Riesgos de Atlántida Capital* se elaboran mapas de riesgo operacional para evaluar mitigantes y prevenir posibles eventos de riesgo.

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

	<u>2023</u> <u>US\$</u>	<u>2022</u> <u>US\$</u>
Depósitos en cuenta corriente	3,712.15	3,613.70
Depósitos a plazo	4,900.00	0.00
Productos financieros	17.30	8.18
Total	<u>8,629.45</u>	<u>3,621.88</u>

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2023</u> <i>US\$</i>	<u>2022</u> <i>US\$</i>
Depósitos en cuenta corriente	3,712.15	3,613.70
Depósitos a plazo	4,900.00	0.00
Productos financieros	17.30	8.18
Total, partidas del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>8,629.45</u>	<u>3,621.88</u>
Saldo de efectivo y equivalentes según Estado de Flujos de Efectivo	<u>8,629.45</u>	<u>3,621.88</u>

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;
- Los depósitos a plazo fijo tienen un vencimiento menor o igual a 90 días;
- Están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor; y
- Se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, El Fondo no poseía disponible restringido.

Nota 7. Inversiones Financieras

7.1. Activos Financieros Mantenidos a Valor Razonable

La composición del portafolio de inversiones del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se compone de la siguiente forma:

- Por instrumento

	<u>Valor razonable</u>	
<u>Tipo Instrumento</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2023</u> <i>US\$</i>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u> <i>US\$</i>
CERTIFICADO DE INVERSIÓN PRIVADO	163,200.28	162,511.89
ACCIONES	77,790.60	60,733.95
REPORTOS	4,785.81	7,518.59
TOTAL	<u>245,776.69</u>	<u>230,764.43</u>

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

b) Por Emisor

<u>Emisor</u>	<u>Instrumento</u>	<u>Calificación de Riesgo</u>	<u>Valor razonable</u>	
			<u>Al 31 de diciembre de 2023</u> US\$	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u> US\$
GENERAL INTERNATIONAL TELECOM EL SALVADOR, S.A DE C.V.	Deuda	No aplica	148,115.08	143,402.65
GMG SERVICIOS EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	Deuda	No aplica	15,085.20	19,109.24
DESARROLLOS INMOBILIARIOS DICASA, S.A DE C.V.	Acciones	No aplica	54,268.08	48,477.74
ZONA FRANCA MIRAMAR, S.A DE C.V.	Acciones	No aplica	10,158.78	8,604.82
INVERSIONES MONTANA, S.A. DE C.V.	Acciones	No aplica.	3,940.69	3,651.39
INMOBILIARIA CAPITAL, S.A. DE C.V.	Acciones	No aplica.	9,423.05	0.00
MINISTERIO DE HACIENDA	Reportos	AAA	4,785.81	7,518.59
TOTAL			<u>245,776.69</u>	<u>230,764.43</u>

7.2. Activos Financieros Cedidos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida no cedió títulos en garantía.

7.3. Activos Financieros Pendientes de Liquidación

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida no presenta activos pendientes de liquidar.

7.4. Inversiones Financieras Recibidas en Pago

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida no había recibido inversiones financieras como pago.

Límites de Inversión

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida no excedió los límites permitidos de inversión en cartera financiera. Lo anterior acorde al artículo 38 de las *Normas Técnicas de Fondos de Inversión Cerrados de Capital de Riesgo*.

Nota 8. Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no presenta saldos en cuentas por cobrar.

Nota 9. Propiedades de Inversión

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

Notas a los Estados Financieros

Nota 10. Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 en el Fondo no existían saldos en Pasivos Financieros a Valor Razonable.

Nota 11. Cuentas por Pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascienden a US\$ 3,301.59 y US\$ 7,914.62, respectivamente, que se compone de la forma siguiente:

	<u>2023</u> US\$	<u>2022</u> US\$
Comisiones por administración (nota 12)	369.81	418.27
Servicios de terceros	2.50	2.03
Otras cuentas por pagar	2,929.28	7,494.32
Total	<u>3,301.59</u>	<u>7,914.62</u>

11.1 Servicios de terceros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los servicios de terceros se conforman de la siguiente manera:

<u>Servicio</u>	<u>2023</u> US\$	<u>2022</u> US\$
Auditorías externas	0.00	1.48
Calificadoras de riesgo	0.00	0.08
Otros	2.50	0.47
Total	<u>2.50</u>	<u>2.03</u>

11.2 Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las otras cuentas por pagar se conforman de la siguiente manera:

<u>Detalle</u>	<u>2023</u> US\$	<u>2022</u> US\$
Beneficios por pagar a Partícipes	2,929.28	7,494.32
Total	<u>2,929.28</u>	<u>7,494.32</u>

Los Beneficios por pagar correspondientes al 2023 serán distribuidos a más tardar el 30 de junio de 2024 a totalidad de los partícipes inscritos a esa fecha. El saldo incluye un monto de US\$ 559.29 en concepto de capital en exceso pendiente de pago.

Nota 12. Comisiones por Pagar

- a) Comisiones pendientes de pago a la Gestora
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo presentaba un monto de US\$ 369.81 y US\$ 418.27, respectivamente, en concepto de comisiones pendientes de pago a Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

- b) Política de remuneración a la Gestora por la Administración del Fondo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión puede cobrar, en concepto de administración del Fondo, hasta un 5.00 % anual (provisionado a diario en base a días calendario y cobrada mensualmente) sobre el valor del Patrimonio del Fondo.
- c) Comisiones pagadas a la Gestora
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del Fondo la suma de US\$ 4,826.27 y US\$ 4,258.22, respectivamente.

Nota 13. Préstamos por Pagar

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo refleja los siguientes préstamos con instituciones del sistema financiero:

<u>Detalle</u>	<u>2023</u> US\$	<u>2022</u> US\$
Préstamo N° 3120838471 por un monto de US\$ 20,000.00 a una tasa de interés anual del 7.00 % por un plazo de 15 años otorgado por el Banco Atlántida El Salvador, S.A., el 17 de agosto de 2022, cuenta con garantía prendaria. No ha sufrido cambios posteriores a su otorgamiento.	19,363.00	19,846.35
Préstamo N° 3120837774 por un monto de US\$ 4,800.00 a una tasa de interés anual del 7.00 % por un plazo de 15 años otorgado por el Banco Atlántida El Salvador, S.A., en fecha 12 de septiembre de 2022, cuenta con garantía prendaria. No ha sufrido cambios posteriores a su otorgamiento.	4,748.79	4,800.00
Intereses pendientes de pago por préstamo N° 3120838471 por un monto de US\$ 20,000.00.	48.20	53.29
Intereses pendientes de pago por préstamo N° 3120837774 por un monto de US\$ 4,800.00.	18.20	18.41
Total	24,178.19	24,718.05
Porción que vence en un año	(805.11)	(393.92)
Porción a largo plazo	23,373.08	24,324.13

Nota 14. Provisiones

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no presenta saldos por provisiones.

Nota 15. Patrimonio

a. Cuotas de Participación.

Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el número de cuotas de participación del fondo asciende a 8,343 y 7,834, respectivamente, las cuales han sido emitidas y pagadas.

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.

Notas a los Estados Financieros

Valor unitario de cuotas de participación

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el valor unitario de las cuotas de participación es de US\$ 27,199.61 y US\$ 25,753.59, respectivamente.

Conciliación entre el número de cuotas al principio y al final del período

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las cuotas de participación presentaron los siguientes movimientos:

Saldo inicial al 1 de enero de 2023	7,834
Aportes del período por nuevas emisiones	509
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>8,343</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2022	6,631
Aportes del período por nuevas emisiones	1,203
Saldo al 31 de diciembre 2022	<u>7,834</u>

Derechos, privilegios y restricciones correspondientes a cada clase de cuotas de participación, incluyendo las restricciones sobre la distribución de beneficios, cuando aplique

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida no posee distintas clases de cuotas que originen diferentes derechos, privilegios o restricciones.

Estructura de participación de los partícipes en el Fondo al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre 2022:

2023		
Tipo de Persona	Cuotas	% Participación
Jurídica	8,343	100.00 %

2022		
Tipo de Persona	Cuotas	% Participación
Jurídica	7,834	100.00 %

Forma de asignación de cuotas: en mercado primario en T o T+1.

Forma de asignación de rescates: en caso de que un inversionista desee salir del Fondo, debe vender sus cuotas en mercado secundario por medio de una Bolsa de Valores.

b. Aumentos de capital.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 se realizaron aumentos de capital por US\$ 13,138.32 y US\$ 31,001.94, respectivamente.

c. Disminuciones de capital voluntarias y parciales.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 no se realizaron disminuciones de capital.

Notas a los Estados Financieros

d. Elementos adicionales a las participaciones.

La utilidad del ejercicio que acompañan a las participaciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a US\$ 14,404.39 y US\$ 12,471.02, respectivamente.

15.1 Beneficios netos por distribuir

El Fondo reparte los ingresos netos producto de intereses, dividendos y ganancias de capital sobre valores adquiridos, con una periodicidad anual, luego de rebajar los gastos corrientes de manejo operativo y financiero y otros gastos extraordinarios del fondo, y aquellas reservas que se decidan constituir dentro del fondo en algún período. El pago de los rendimientos a los partícipes se realizará dentro de los 6 meses siguientes al respectivo corte contable, y serán beneficiarios de dicho pago aquellos partícipes que se encuentren acreditados como propietarios de cuotas de participación del Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida al cierre de cada año. El pago se realizará a la totalidad de partícipes en una misma fecha. El mecanismo de aviso de pago de beneficios se realizará mediante un hecho relevante publicado en la página web de la Gestora. El pago se ejecutará por medio de CEDEVAL.

En atención al artículo 75 de la Ley de Fondos de Inversión, los fondos cerrados distribuirán los beneficios netos percibidos durante el ejercicio, así mismo, se entenderá por beneficio neto percibido, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, beneficios, dividendos y ganancias de capitales efectivamente percibidas, el total de pérdidas y gastos devengados en el período. Al 31 de diciembre de 2023, los beneficios netos por distribuir ascienden a US\$ 2,369.99 y en 2022 el beneficio neto por distribuir asciende a US\$ 7,494.32, respectivamente.

15.2 Valor unitario de cuotas de participación

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el número de cuotas emitidas asciende a 8,343 y 7,834, respectivamente, y el valor unitario de las cuotas de participación asciende a US\$ 27,199.61 y US\$ 25,753.59, con un patrimonio total de US\$ 226,926.36 al 31 de diciembre de 2023 y US\$ 201,753.64 al 31 de diciembre de 2022.

15.3 Total de cuotas de participación

La emisión total del Fondo es por 12,000 participaciones a un precio unitario inicial de US\$ 25,000.00, formando un patrimonio total de US\$ 300,000.00.

El Fondo cuenta con cinco años para colocar toda la emisión.

e. Patrimonio restringido

El patrimonio restringido al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a US\$ 17,011.10 y US\$ 4,976.70, respectivamente, en concepto de ganancias por cambios en valor razonable de inversiones en activos financieros.

Notas a los Estados Financieros

Nota 16. Ingresos por Intereses y Dividendos

A continuación, se detallan los ingresos por intereses y dividendos del fondo por 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.

	<u>2023</u> US\$	<u>2022</u> US\$
Ingresos devengados		
Intereses por depósito en cuentas corrientes	94.18	126.05
Intereses por depósito a plazo	25.74	0.00
Total	<u>119.92</u>	<u>126.05</u>
Gastos:		
	<u>2023</u> US\$	<u>2022</u> US\$
Comisiones Operaciones Bursátiles	34.45	281.20
Custodia de Valores	22.84	13.98
Total	<u>57.29</u>	<u>295.18</u>

- 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) Intereses y dividendos pendientes de cobro

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 los ingresos financieros no percibidos por el Fondo son los siguientes:

	<u>2023</u> US\$	<u>2022</u> US\$
Ingresos no percibidos		
Ingresos por intereses en cuenta corriente	6.93	8.18
Ingresos por intereses en depósitos a plazo	10.37	0.00
Total	<u>17.30</u>	<u>8.18</u>

Notas a los Estados Financieros

Nota 17. Ganancias o Pérdidas en Inversiones Financieras

17.1 Ganancias o pérdidas por ventas de activos y pasivos financieros.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no realizó operaciones de venta de activos y pasivos financieros.

17.2 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, por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Ganancias

	<u>2023</u> US\$	<u>2022</u> US\$
Por títulos privados	20,800.37	18,742.61
Por reportos	220.15	71.60
Total	<u>21,020.52</u>	<u>18,814.21</u>

Pérdidas

	<u>2023</u> US\$	<u>2022</u> US\$
Pérdidas por cambio en el valor razonable de activos	(143.09)	(0.06)
Total	<u>(143.09)</u>	<u>(0.06)</u>

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

17.3 Ganancias por reversión de deterioro y pérdidas por constitución de deterioro de activos financieros.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no presenta partidas en concepto de constitución o reversión de deterioro de activos financieros.

Nota 18. Gastos por Gestión

a) Remuneraciones por Administración del Fondo

El gasto de comisiones por Administración del Fondo por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascendió a US\$ 4,777.81 y US\$ 4,428.31, respectivamente.

b) Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 no se realizaron cambios a la comisión de administración inicial máxima del 5% anual, provisionada diaria, sobre el Patrimonio del Fondo.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

<u>Medidas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Enero	2.36 %	2.27 %
Febrero	2.49 %	2.36 %
Marzo	2.44 %	2.36 %
Abril	2.41 %	2.36 %
Mayo	2.36 %	2.36 %
Junio	2.30 %	2.36 %
Julio	2.25 %	2.36 %
Agosto	2.25 %	2.35 %
Septiembre	2.25 %	2.35 %
Octubre	2.03 %	2.33 %
Noviembre	1.91 %	2.33 %
Diciembre	1.90 %	2.36 %

* Las tasas por administración han oscilado entre 1.90% y 2.49% para 2023 y entre 2.27% y 2.36% para el 2022

Nota 19. Gastos Generales de Administración y Comités

Los Gastos Generales de Administración y de Comités por el período terminado el 31 de diciembre 2023 y 2022 ascendieron respectivamente a US\$ 49.65 y US\$ 117.47, respectivamente.

Nota 20. Otros Ingresos o Gastos

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias, seguros y garantías por un valor de US\$ 0.31 y US\$ 79.76, respectivamente.

Nota 21. Partes Relacionadas

En el siguiente cuadro se detalla la tenencia de cuotas por la Gestora y entidades relacionadas a la misma, al 31 de diciembre de 2023; en 2022 el Fondo no registraba tenencia de cuotas por la Gestora.

<u>Participe</u>	<u>Cuotas al 31 de diciembre 2023</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión	74	0.89 %
Atlántida Vida, S.A., Seguros de Personas	40	0.48 %
Seguros Atlántida, S.A.,	24	0.29 %
Total	138	1.66 %

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo tiene préstamos otorgados por el Banco Atlántida El Salvador, S.A. por un valor de US\$ 24,111.79 (US\$ 24,718.05 al 31 de diciembre de 2022), más información de estos créditos se detalla en la nota 13. Asimismo, posee cuentas corrientes en el mismo banco al 31 de diciembre de 2023 por US\$ 3,712.15 (US\$ 3,613.70 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.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, se ha pagado en concepto de intereses al Banco Atlántida El Salvador, S.A., un valor que asciende a US\$ 1,713.20, por los préstamos detallados en la nota 13 (US\$ 1,526.62 en 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 pago del impuesto sobre la renta y de cualquier otra clase de impuesto, tasas y contribuciones especiales de carácter fiscal.

Los partícipes personas naturales estarán sujetos al tratamiento tributario establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta, en referencia al artículo 4 numeral 5) de la mencionada ley.

Todo ingreso, rédito o ganancia proveniente de las cuotas de participación en Fondos de Inversión obtenidos por personas jurídicas estarán sujetos igualmente 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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Detalle	31 de diciembre 2023
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	2.36 %
Vigencia	SISA Seguros: 06-12-2024 para tramo de US\$ 900.00; 27-09-2024 para tramo de US\$ 2,700.00; 09-08-2024 para tramo de US\$750.00; y 22-05-2024 para tramo de US\$ 1,000.00

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	1.96 %
Vigencia	SISA Seguros: 18/10/2023 para tramo de US\$ 685.00; 27-9-2023 para tramo de US\$ 1,515.00, 9-8-2023 para tramo de US\$ 750.00, 8-12-2023 para tramo de US\$ 500.00 y 6-6-2023 para tramo de US\$ 500.00.

Notas a los Estados Financieros

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 en las Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión (NDMC-07), así como, no se reportan excesos según lo establecido en los artículos 37, 38 y 39 de las Normas Técnicas de Fondos de Inversión Cerrados de Capital de Riesgo (NDMC-18).

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 de 2023 y 2022 los servicios de Auditoría Interna, Oficialía de Cumplimiento y Tecnología fueron prestados por Banco Atlántida El Salvador, S.A., con quien Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión tiene un contrato firmado por un 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

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida posee las siguientes calificaciones de riesgo:

Empresa calificador de riesgo: SCRiesgo Rating Agency.

Sesión extraordinaria: N° 6172023.

Fecha de ratificación: 30 de octubre de 2023.

- **Riesgo de crédito: scr A-2(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.
- **Riesgo de mercado: Categoría 2**
Moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Los fondos de inversión en la categoría 2, se consideran con una 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 clasificación varíe en el mediano plazo.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Empresa calificadora de riesgo: Pacific Credit Rating, S.A. de C.V.
Fecha de Comité: 26/10/2023

Riesgo Integral	sv M2-f
Riesgo Fundamental	Sv MA-f
Riesgo de Mercado	Sv M2
Riesgo Fiduciario	Sv AAF

- **Perfil del Fondo M**
Estos fondos de inversión están dirigidos a los inversionistas que tienen un perfil de inversión caracterizado por asumir un riesgo moderado, obteniendo una rentabilidad mayor con una probabilidad baja de pérdidas inesperadas o con bajos niveles de severidad.
- **Riesgo Integral 2**
Dentro de su perfil, corresponde a fondos de inversión con una moderada vulnerabilidad a sufrir pérdidas en el valor.
- **Riesgo Fundamental A**
Los factores de protección, que se desprenden de la evaluación de la calidad y diversificación de los activos del portafolio son buenos. Los Fondos de inversión agrupados en este nivel poseen carteras balanceadas cuyas emisiones y/o calidad de activos fluctúan entre niveles de calidad crediticia sobresalientes hasta satisfactorias, con el objeto de tratar de aprovechar oportunidades de rendimientos mayores.
- **Riesgo de Mercado**
Dentro de su perfil, corresponde a fondos de inversión con una moderada volatilidad ante cambios en las condiciones de mercado.
- **Riesgo Fiduciario AA**
La administración del fondo cuenta con capacidad para llevar a cabo una muy buena gestión de los recursos a su cargo. El riesgo fiduciario es considerablemente bajo como resultado de al menos la concurrencia de la capacidad profesional de los administradores, el muy buen diseño organizacional y de procesos, la efectiva ejecución de dichos procesos, así como por el uso de sistemas de información de muy alta calidad.
- **Perspectiva: Estable**

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:

Notas a los Estados Financieros

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 instrumentos financieros.

Nota 31. Hechos Ocurredos Después del Período sobre el que se Informa

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

Nota 32. Bienes y Derechos Recibidos en Pago

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no reporta bienes y derechos recibidos en pago.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
 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 2023 y 2022

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

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activo			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	8,629.45	3,621.88
Inversiones financieras	7	245,776.69	230,764.43
Total activos		<u>254,406.14</u>	<u>234,386.31</u>
Pasivo			
Pasivos corrientes			
Préstamos con bancos y otras entidades del Sistema Financiero	13	805.11	393.92
Cuentas por pagar	11	3,301.59	7,914.62
Pasivos no corrientes			
Préstamos de largo plazo	13	23,373.08	24,324.13
Total pasivos		<u>27,479.78</u>	<u>32,632.67</u>
Patrimonio	15		
Participaciones		209,915.26	196,776.94
Patrimonio restringido		17,011.10	4,976.70
Total patrimonio		<u>226,926.36</u>	<u>201,753.64</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>254,406.14</u>	<u>234,386.31</u>
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		<u>8,343</u>	<u>7,834</u>
Valor unitario de cuota de participación		<u>27,199.61</u>	<u>25,753.59</u>

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

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
 Representante Legal



Jocelyn Yamileth Colorado de Osorio
 Contador General



Francisco Javier Mayora Re
 Gerente General



Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
 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 por aplicar	Patrimonio restringido	Patrimonio total
Balance al 1 de enero de 2022		165,775.00	2,054.34	0.00	167,829.34
Incremento por nuevas cuotas de participación		31,001.94	0.00	0.00	31,001.94
Beneficios distribuidos		0.00	(9,548.66)	0.00	(9,548.66)
Utilidad del período		0.00	7,494.32	4,976.70	12,471.02
Balance al 31 de diciembre de 2022	15	196,776.94	0.00	4,976.70	201,753.64
Incremento por nuevas cuotas de participación		13,138.32	0.00	0.00	13,138.32
Transferencias netas de beneficios distribuibles		0.00	2,084.17	(2,084.17)	0.00
Beneficios distribuidos		0.00	(2,369.99)	0.00	(2,369.99)
Utilidad del período		0.00	285.82	14,118.57	14,404.39
Balance al 31 de diciembre de 2023	15	209,915.26	0.00	17,011.10	226,926.36

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


 Gabriel Eduardo Delgado Saazo
 Representante Legal




 Jocelyn Yamileth Colorado de Osorio
 Contador General




 Francisco Javier Mayora Re
 Gerente General



Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
 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, excepto el número de cuotas de participación)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos de operación:			
Ingresos por inversiones	16,17	21,140.44	18,940.26
Gastos de operación:			
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	16,17	(200.38)	(295.24)
Gastos por gestión	18	(4,777.81)	(4,428.31)
Gastos generales de administración y comités	19	(49.65)	(117.47)
Resultados de operación		16,112.60	14,099.24
Gastos por obligaciones con instituciones financieras		(1,707.90)	(1,548.46)
Otros gastos	20	(0.31)	(79.76)
Resultado integral total del período		14,404.39	12,471.02
Ganancias por título Participación Básicas (expresada en moneda miles de (US\$) dólares de los Estados Unidos de América por cuota):		1.73	0.96
Beneficios netos por cuota			
Beneficios netos por distribuir		0.35	0.96
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		8,343	7,834

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



Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
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

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

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

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses y dividendos recibidos		11,728.40	144.66
Pagos a proveedores de servicios		(4,875.74)	(155.43)
Pago de intereses sobre préstamos		(1,713.20)	(1,526.62)
Otros pagos relativos a la actividad		(57.29)	(4,258.67)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación		<u>5,082.17</u>	<u>(5,796.07)</u>
Flujos de efectivo neto usado en actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		(12,526.15)	(27,262.32)
Venta de inversiones financieras		6,782.83	0.00
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(5,743.32)</u>	<u>(27,262.32)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los partícipes	15.b, 11.2	13,697.60	31,001.94
Préstamos recibidos	13	0.00	24,800.00
Préstamos pagados		(534.56)	(20,153.65)
Pago de beneficios a partícipes		(7,494.32)	(5,491.87)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>5,668.72</u>	<u>30,156.42</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		5,007.57	(2,901.97)
Efectivo y equivalente de efectivo al 1 de enero		3,621.88	6,523.85
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	6	<u>8,629.45</u>	<u>3,621.88</u>

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

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
Representante Legal



Francisco Javier Mayora Re
Gerente General



Jocelyn Yamileth Colorado de Osorio
Contador General



Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
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 Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
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)

Tabla de Contenido

Al 30 de junio de 2023

	N° 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	6-29



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

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

A los Partícipes del
Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida:

Introducción

Hemos revisado el balance general intermedio que se acompaña del Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida 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

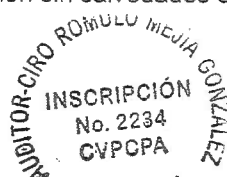
Con base en nuestra revisión, nada ha llamado a nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia que se acompaña del Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida al 30 de junio de 2023 y por el período de seis meses terminado en esa fecha, no está preparada, en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

Otro Asunto

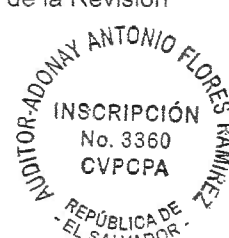
El balance general al 31 de diciembre de 2022 del Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida fue auditado por otros auditores quienes expresaron una opinión sin salvedades en su informe del 20 de enero de 2023. Los estados de resultado integral intermedio, de cambios en el patrimonio intermedio 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 N° 422)
Ciro Rómulo Mejía González
Representante Legal

San Salvador, El Salvador
23 de agosto de 2023



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



Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
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

Por los años terminados al 30 de junio de 2023 (No auditados) y 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)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activo			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,348.97	3,621.88
Inversiones financieras	7	234,370.72	230,764.43
Total activos		<u>236,719.69</u>	<u>234,386.31</u>
Pasivo			
Pasivos corrientes			
Préstamos con bancos y otras entidades del Sistema Financiero	13	482.05	393.92
Cuentas por pagar	11	402.89	7,914.62
Pasivos no corrientes			
Préstamos de largo plazo	13	23,989.48	24,324.13
Total pasivos		<u>24,874.42</u>	<u>32,632.67</u>
Patrimonio	15		
Participaciones		199,762.55	196,776.94
Resultados del presente ejercicio		7,106.02	0.00
Patrimonio restringido		4,976.70	4,976.70
Total patrimonio		<u>211,845.27</u>	<u>201,753.64</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>236,719.69</u>	<u>234,386.31</u>
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		<u>7,949</u>	<u>7,834</u>
Valor unitario de cuota de participación		<u>26,650.56</u>	<u>25,753.59</u>

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

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
 Representante Legal

Francisco Javier Mayora Re
 Gerente General

José Javier Ibáñez Sánchez
 Contador General

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
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 auditado)

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio 2023 y 2022

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el número de cuotas de participantes)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos de operación:			
Ingresos por inversiones	16	10,447.84	8,652.23
Gastos de operación:			
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	16	(23.77)	(79.29)
Gastos por gestión	18	(2,461.43)	(2,002.44)
Gastos generales de administración y comités	19	(5.15)	(88.43)
Resultados de operación		<u>7,957.49</u>	<u>6,482.07</u>
Gastos por obligaciones con instituciones financieras		(851.45)	(694.25)
Otros gastos	20	(0.02)	(2.45)
Resultado integral total del período		<u><u>7,106.02</u></u>	<u><u>5,785.37</u></u>
Ganancias por título Participación Básicas (expresada en moneda (US\$) dólares de los Estados Unidos de América por cuota):		<u>0.89</u>	<u>0.74</u>
Beneficios netos por cuota			
Beneficios netos por distribuir		<u>0.89</u>	<u>0.74</u>
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		<u>7,949</u>	<u>7,834</u>

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

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
Representante Legal

Francisco Javier Mayora Re
Gerente General

José Javier Ibáñez Sánchez
Contador General

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
 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 auditado)

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

CONCEPTOS	<u>Nota</u>	<u>Participaciones</u>	<u>Resultados por aplicar</u>	<u>Patrimonio restringido</u>	<u>Patrimonio total</u>
Balance al 1 de enero de 2022		165,775.00	2,054.34	0.00	167,829.34
Incremento por nuevas cuotas de participación		25,389.39	0.00	0.00	25,389.39
Beneficios distribuidos		0.00	(2,054.34)	0.00	(2,054.34)
Utilidad del período		0.00	5,785.36	0.00	5,785.36
Balance al 30 de junio de 2022		<u>191,164.39</u>	<u>5,785.36</u>	<u>0.00</u>	<u>196,949.75</u>
Balance al 1 de enero de 2023		196,776.94	0.00	4,976.70	201,753.64
Incremento por nuevas cuotas de participación		2,985.61	0.00	0.00	2,985.61
Utilidad del período		0.00	7,106.02	0.00	7,106.02
Balance al 30 de junio de 2023	15	<u>199,762.55</u>	<u>7,106.02</u>	<u>4,976.70</u>	<u>211,845.27</u>

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

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
 Representante Legal

Francisco Javier Mayora Re
 Gerente General

José Javier Ibáñez Sánchez
 Contador General

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
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 auditado)

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio 2023 y 2022

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

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses Recibidos		2,317.52	8,663.73
Pagos a proveedores de servicios		(26.99)	(5,333.45)
Pago de intereses sobre préstamos		(856.77)	0.00
Otros pagos relativos a la actividad		(2,480.80)	(775.99)
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación		(1,047.04)	2,554.29
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		(2,994.56)	(28,452.93)
Venta de inversiones financieras		7,518.59	0.00
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión		4,524.03	(28,452.93)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los participantes		2,985.61	19,604.02
Préstamos recibidos	13	0.00	3,731.02
Préstamos pagados		(241.19)	0.00
Pago de beneficios a participantes		(7,494.32)	0.00
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento		(4,749.90)	23,335.04
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		(1,272.91)	(2,563.60)
Efectivo y equivalente de efectivo al 1 de enero		3,621.88	6,523.85
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio	6	2,348.97	3,960.25

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

Al 30 de junio de 2023

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

Nota 1. Identificación del Fondo

- a) Los Estados Financieros y las notas que acompañan corresponden al Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida (en adelante “el Fondo”) el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 29/2021 de fecha 26 de julio de 2021, inscrito bajo el asiento registral número FC-0001-2021.

El Fondo inició operaciones el 18 de agosto de 2021.

- 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 2023 y al 31 de diciembre de 2022, y el resto de los estados financieros intermedios cubren el período del 1 de enero al 30 de junio de 2023 y 2022.
- d) El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida es clasificado como cerrado, 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 tiene por objeto la inversión en acciones y valores de deuda emitidos por sociedades cuyas acciones no se encuentran inscritas en una bolsa de valores. Dichas sociedades pueden ser de cualquier tamaño, antigüedad, giro o sector. Los proyectos empresariales que se busquen financiar con la inversión podrán ser de mediano y largo plazo y de cualquier tipo, cumpliendo con los límites máximos o mínimos establecidos en la Política de Inversión del Fondo. Asimismo, el Fondo podrá invertir en títulos valores de oferta pública, tanto del sector público como del sector privado, así como Valores de Titularización, cuotas de participación de Fondos de Inversión Abiertos y Cerrados, Acciones y demás títulos, cumpliendo con los límites máximos o mínimos establecidos en la Política de Inversión del Fondo.
- f) Este Fondo de Inversión está recomendado para aquellos partícipes personas naturales o jurídicas que deseen manejar su inversión en el mediano (de 3 a 5 años) - largo plazo (más de 5 años), que no necesiten liquidez inmediata, con una media a alta tolerancia al riesgo, dispuesto a asumir pérdidas y con conocimiento y experiencia en Mercados de Capitales y del funcionamiento de Fondos de Capital de Riesgos.
- g) El Fondo fue constituido por un plazo de 99 años.
- h) Los Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2023 fueron aprobados por Junta Directiva N°. 08/2023 de fecha 17 de agosto de 2023 para la respectiva divulgación.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

- i) Los Estados Financieros Intermedios no podrán ser modificados luego de haberlos divulgado ni aun por los partícipes del Fondo, a 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 Cerrado de Capital de Riesgo, 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

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 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.

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 a valor razonable.

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 (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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

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 intermedios. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros intermedios 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 2023, el Fondo no había efectuado ningún cambio en las políticas contables.

Nota 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 Contaduría Pública y Auditoría de fecha 9 de julio de 2010, se establece que a partir del ejercicio económico que inicia el 1 de enero de 2011, las empresas deberán presentar sus estados financieros con propósito general con base a Normas Internacionales de Información Financiera (versión completa) o con base a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). El mismo acuerdo establece que en tanto no adopten la normativa contable internacional, no estarán incluidos en este acuerdo, los bancos del sistema y los conglomerados de empresas autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero, así como los intermediarios financieros no bancarios y las sociedades de seguros.

Tampoco estarán incluidos en este acuerdo, las instituciones administradoras de fondos de pensiones y los fondos de pensiones, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones; ni las casas de corredores de bolsa, las sociedades de depósito y custodia de valores, almacenes generales de depósito, Sociedad gestora de fondos de inversión y Bolsas de Valores, que aplican las normas contables emitidas por Banco Central de El Salvador de Reserva de El Salvador supervisadas por la 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 intermedios en conjunto del Fondo están conformados por el Balance General Intermedio, Estado de Resultado Integral Intermedio, Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio, Estado de Flujos de Efectivo Intermedio, y las notas a los estados financieros intermedios.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

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 Estados de Resultado Integral que se incluyen.

Nota 4. Política de Inversión

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida podrá invertir en valores de oferta pública y privada, representativos de capital o de deuda de empresas de cualquier tamaño, antigüedad, giro o sector. Los proyectos empresariales que se busquen financiar con la inversión podrán ser de mediano y largo plazo y de cualquier tipo. Las inversiones serán realizadas con base en análisis previos de posibles riesgos, viabilidad y rendimiento de los instrumentos y/o proyectos, cuidando siempre los beneficios de los partícipes y de acuerdo con los límites máximos o mínimos que a continuación se señalan, cualquier límite por encima del porcentaje mencionado requerirá de autorización de la Junta Directiva de la Gestora.

Para valores de Oferta Privada:

1.Tamaño de sociedades	Min	Max	Base
Microempresa	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Pequeña Empresa	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediana Empresa	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Gran Empresa	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
2. Giro Empresarial	Min	Max	Base
Industria básica	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Entidades Financieras	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Servicios de Telefonía	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros Giros empresariales definidos por el Ministerio de Economía	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Años de funcionamiento de la sociedad objeto de inversión	Min	Max	Base
Cero años de Funcionamiento	0%	30%	De los activos del Fondo de Inversión
De 1 a 5 años de funcionamiento	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Más de 5 años de funcionamiento	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

4. Por Concentración	Min	Max	Base
En Sociedades Objeto de Inversión	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
En una sola Sociedad Objeto de Inversión	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión, durante los primeros tres años de funcionamiento del Fondo.
En una sola Sociedad Objeto de Inversión	0%	50%	De los activos del Fondo de Inversión, a partir del tercer año cumplido de funcionamiento del Fondo.
5. Zonas Geográficas de la Sociedad Objeto de Inversión	Min	Max	Base
Zona Occidental (Santa Ana, Ahuachapán, Sonsonate)	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Central (La Libertad, San Salvador, Chalatenango)	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Paracentral (Cabañas, La Paz, Cuscatlán, San Vicente, Usulután)	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Oriental (San Miguel, Morazán, La Unión)	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
6. Tipos de Proyectos Empresariales	Min	Max	Base
Energía	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Software	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Administrativos	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Desarrollos/Gestión de Productos	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros tipos de proyectos		90%	De los activos del Fondo de Inversión
7. Por concentración de grupo empresarial o conglomerado	Min	Max	Base
Por grupo empresarial	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Por conglomerado	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
8. Por Sectores económicos	Min	Max	Base
Servicios	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
9. Plazo de desarrollo de los proyectos	Min	Max	Base
De 1 a 5 años de desarrollo	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Más de 5 años de desarrollo	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

Para valores de oferta pública:

Política de Inversión de Cartera Financiera			
	Min	Max	Base
1. Títulos financieros			
Valores de titularización	0%	25%	De los activos del Fondo de titularización
Cuotas de participación de Fondos Abiertos Locales	0%	25%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Cerrados Locales	0%	25%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Extranjeros	0%	25%	De los activos del Fondo de Inversión
Certificados de inversión	0%	25%	De los activos del Fondo de Inversión
Papel bursátil	0%	25%	De los activos del Fondo de Inversión
Acciones	0%	20%	De los activos del Fondo de Inversión
2. Clasificación de riesgo	Min	Max	Base
Renta Fija:			
Corto plazo Desde N3	0%	25%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano/Largo Plazo desde B-	0%	25%	De los activos del Fondo de Inversión
Renta Variable: no se requiere rating de riesgo.	0%	20%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Sector Económico	Min	Max	Base
Servicios	0%	25%	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio	0%	25%	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas	0%	25%	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial	0%	25%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros	0%	25%	De los activos del Fondo de Inversión
4. Origen de instrumentos			
Local	0%	25%	De los activos del Fondo de Inversión
Extranjero	0%	25%	De los activos del Fondo de Inversión
5. Por concentración de grupo			
Emissiones realizadas por vinculadas	0%	10%	De los activos del Fondo de Inversión
6. Duración del portafolio			
Duración Ponderada del Portafolio	0%	20 años	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	10%	25%	De los activos del Fondo de Inversión

Para más detalle sobre la política de inversiones puede consultar en el apartado de "Política de Inversión" del Reglamento Interno.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, 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 generado por cambios en las condiciones generales del mercado. Para un tenedor de cualquier tipo de valor, es la posibilidad de pérdida ante las fluctuaciones de precio ocasionadas por los movimientos normales del mercado (tasas de interés, tipos de cambio, etc.).

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 participantes.

A continuación, se muestra la posición de riesgos, proveniente de las inversiones en títulos valores o instrumentos de acciones o deuda de sociedades cuyas acciones no se encuentran inscritas en bolsa, asumida desde enero de 2022 al 30 de junio de 2023:

Mes	2023		2022	
	VAR US\$	VAR %	VaR US\$	VAR %
Enero	8,551.45	4.2386%	8,907.26	5.3417%
Febrero	8,349.15	4.1131%	8,642.78	5.1561%
Marzo	8,304.59	4.0101%	8,328.24	4.9397%
Abril	8,150.74	3.9133%	8,047.99	4.7469%
Mayo	8,008.98	3.8239%	8,337.96	4.6706%
Junio	7,871.93	3.7368%	9,011.39	4.5755%
Julio			8,995.55	4.4160%
Agosto			8,738.55	4.2652%
Septiembre			8,949.49	4.3463%
Octubre			9,300.32	4.4944%
Noviembre			9,068.59	4.3579%
Diciembre			8,551.45	4.2386%

Mes	2023		2022	
	Volatilidad	Duración Modificada (Años)	Volatilidad	Duración Modificada (Años)
Enero	2.39%	7.71	2.39%	8.92
Febrero	2.30%	7.55	2.30%	8.88
Marzo	2.19%	7.5	2.19%	8.83
Abril	2.10%	7.45	2.10%	8.79
Mayo	2.06%	7.4	2.06%	8.72
Junio	2.01%	7.62	2.01%	8.26
Julio			1.94%	7.94
Agosto			1.87%	7.89
Septiembre			1.90%	7.89
Octubre			1.96%	7.84
Noviembre			1.90%	7.80
Diciembre			1.85%	7.75

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

5.1.1 Riesgo de Tipo de Cambio

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

5.1.2 Riesgo de Tasa de Interés

Es el riesgo que el valor de los instrumentos financieros de Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida 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*.

5.1.3 Riesgo de Precio

Es el riesgo que el valor de un instrumento financiero fluctúe por cambios en los precios de mercado, sean éstos causados por factores intrínsecos al instrumento financiero o su emisor, o factores externos que afectan a todos los instrumentos cotizados en el mercado. Atlántida Capital administra este riesgo por medio de un monitoreo constante de los precios de mercado de sus instrumentos financieros. Para más información sobre límites y herramientas de medición consultar AC-008 *Manual para la Gestión Integral de Riesgos*.

5.2 Riesgo de Liquidez

Es el riesgo que el Fondo tenga dificultades en obtener financiamiento para cumplir sus compromisos relacionados a instrumentos financieros. El riesgo de liquidez puede resultar de la dificultad de vender un activo en un tiempo prudencial o vender un activo financiero por debajo de su valor realizable. La Administración del Fondo mitiga este riesgo a través de la aplicación de políticas conservadores de inversión, procurando mantener en cartera inversiones de alta liquidez y de corto plazo.

El siguiente cuadro muestra el comportamiento de la cartera financiera del 1 de enero al 30 de junio de 2023 y del 01 de enero al 31 de diciembre de 2022:

Mes	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	Alta liquidez	Otros valores	Alta liquidez	Otros valores
Enero	4%	96%	3%	97%
Febrero	4%	96%	3%	97%
Marzo	4%	96%	3%	97%
Abril	4%	96%	2%	98%
Mayo	4%	96%	2%	98%
Junio	1%	99%	2%	98%
Julio			2%	98%
Agosto			2%	98%
Septiembre			2%	98%
Octubre			5%	95%
Noviembre			5%	95%
Diciembre			5%	95%

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

5.2.1 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 de 2023 y al 31 de diciembre de 2022.

2023

Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas corrientes:				
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	2,337.61	AA-	NA	NA
Reportos:				
Ministerio de Hacienda	0.00	AAA	Entre 3 a 45 días	Entre 3 a 45 días

2022

Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas corrientes:				
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	3,613.70	AA-	NA	NA
Reportos:				
Ministerio de Hacienda	7,518.59	AAA	Entre 3 a 45 días	Entre 3 a 45 días

5.2.2 Partidas Fuera de Balance General

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación:

Garantías a favor de los partícipes:

Emisor	Monto 2023	Vencimiento	Emisor	Monto 2022	Vencimiento
Seguros e Inversiones, S.A., Compañía de Seguros y Finanzas	US\$ 4,450.00	22-5-2024 para tramo de US\$ 1,000.00; 8-12-2023 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	Seguros e Inversiones, S.A., Compañía de Seguros y Finanzas	US\$ 3,950.00	18/10/2023 para tramo de US\$ 685.00; 8/12/2023 para tramo de US\$ 500.00; 27-9-2023 para tramo de US\$ 1,515.00; 9-8-2023 para tramo de US\$750.00; y 6-6-2023 para tramo de US\$ 500.00.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

Detalle	30 de junio 2023	Vencimientos	31 de diciembre 2022	Vencimientos
	US\$		US\$	
Garantías constituidas a favor de los Participes	4,450.00	Menos de un año	3,950.00	Menos de un año
Valores propios en custodia	214,668.61	Más de cinco años	211,712.91	Más de cinco años
Obligaciones por operaciones de reporto	0.00	Menos de un año	7,555.76	Menos de un año
Solicitudes de rescates pendientes de cancelar	0.00	Menos de un año	0.00	Menos de un año
Total	219,118.61		223,218.67	

5.2.3 Valor de Activos y Pasivos Financieros

i) Jerarquía del valor razonable

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

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

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

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 (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

Se presenta el detalle al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022.

2023

Activo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Certificados de Inversión Privados	0.00	170,481.07	0.00
Acciones	0.00	63,889.65	0.00
Reporto	0.00	0.00	0.00
	0.00	234,370.72	0.00

2022

Activo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Certificados de Inversión Privados	0.00	162,511.89	0.00
Acciones	0.00	60,733.95	0.00
Reporto	0.00	7,518.59	0.00
Total	0.00	230,764.43	0.00

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.

5.3.1 Activos Financieros Deteriorados

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 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. Asimismo, mediante el *AC-008 Manual para la Gestión Integral de Riesgos de Atlántida Capital* se elaboran mapas de riesgo operacional para evaluar mitigantes y prevenir posibles eventos de riesgo.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

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

	<u>2023</u> US\$	<u>2022</u> US\$
Depósitos en cuenta corriente	2,337.61	3,613.70
Productos financieros	11.36	8.18
Total	<u>2,348.97</u>	<u>3,621.88</u>

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

	<u>2023</u> US\$	<u>2022</u> US\$
Depósitos en cuenta corriente	2,337.61	3,613.70
Productos financieros	11.36	8.18
Total, partidas del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>2,348.97</u>	<u>3,621.88</u>
Saldo de efectivo y equivalentes según Estado de Flujos de Efectivo	<u>2,348.97</u>	<u>3,621.88</u>

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;
- Los depósitos a plazo fijo tienen un vencimiento menor o igual a 90 días;
- Están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor; y
- Se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión.

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

Nota 7. Inversiones Financieras

7.1. Activos Financieros Mantenidos a Valor Razonable

La composición del portafolio de inversiones del Fondo al 30 de junio de 2023 y 2022 se compone de la siguiente forma:

a) Por instrumento

<u>Tipo Instrumento</u>	<u>Valor razonable</u>	
	<u>Al 30 de junio de 2023</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
CERTIFICADO DE INVERSIÓN PRIVADO	170,481.07	162,511.89
ACCIONES	63,889.65	60,733.95
REPORTOS	0.00	7,518.59
TOTAL	234,370.72	230,764.43

b) Por Emisor

Por Emisor		Calificación de Riesgo	Valor razonable	
Emisor	Instrumento		Al 30 de junio de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
			US\$	US\$
GENERAL INTERNATIONAL TELECOM EL SALVADOR, S.A DE C.V.	Deuda	No aplica	151,379.51	143,402.65
GMG SERVICIOS EL SALVADOR S.A DE C.V.	Deuda	No aplica	19,101.56	19,109.24
DESARROLLOS INMOBILIARIOS DICASA, S.A DE C.V.	Acciones	No aplica.	50,757.16	48,477.74
ZONA FRANCA MIRAMAR, S.A DE C.V.	Acciones	No aplica.	9,264.65	8,604.82
INVERSIONES MONTANA S.A DE C.V.	Acciones	No aplica.	3,867.84	3,651.39
MINISTERIO DE HACIENDA	Reportos	AAA	0.00	7,518.59
		TOTAL	234,370.72	230,764.43

7.2. Activos Financieros Cedidos en Garantía

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida no cedió títulos en garantía.

7.3. Activos Financieros Pendientes de Liquidación

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida no presenta activos pendientes de liquidar.

7.4. Inversiones Financieras Recibidas en Pago

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida no había recibido inversiones financieras como pago.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

Límites de Inversión

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida no excedió los límites permitidos de inversión en cartera financiera. Lo anterior acorde al artículo 38 de las *Normas Técnicas de Fondos de Inversión Cerrados de Capital de Riesgo*.

Nota 8. Cuentas por Cobrar

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre 2022 el Fondo no presenta saldos en cuentas por cobrar.

Nota 9. Propiedades de Inversión

Al 30 de junio de 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 de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 en el Fondo no existían saldos en Pasivos Financieros.

Nota 11. Cuentas por Pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 ascienden a US\$ 402.89 y US\$ 7,914.62, respectivamente, que se compone de la forma siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	US\$	US\$
Comisiones por administración (nota 12)	398.90	418.27
Servicios de terceros	3.99	2.03
Otras cuentas por pagar	0.00	7,494.32
Total	<u>402.89</u>	<u>7,914.62</u>

11.1 Servicios de terceros

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 los servicios de terceros se conforman de la siguiente manera:

<u>Servicio</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	US\$	US\$
Auditorías externas	1.48	1.48
Calificadoras de riesgo	0.00	0.07
Otros	2.51	0.47
Total	<u>3.99</u>	<u>2.02</u>

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

11.2 Otras cuentas por pagar

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 las otras cuentas por pagar se conforman de la siguiente manera:

<u>Servicio</u>	<u>2023</u> US\$	<u>2022</u> US\$
Beneficios por pagar a partícipes	0.00	7,494.32
Total	<u>0.00</u>	<u>7,494.32</u>

Nota 12. Comisiones por Pagar

- Comisiones pendientes de pago a la Gestora
 Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre 2022 el Fondo presentaba un monto de US\$ 398.90 y US\$ 418.27, en concepto de comisiones pendientes de pago a Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión.
- Política de remuneración a la Gestora por la Administración del Fondo
 Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión puede cobrar, en concepto de administración del Fondo, hasta un 5.00 % anual (provisionado a diario en base a días calendario y cobrada mensualmente) sobre el valor del Patrimonio del Fondo.
- Comisiones pagadas a la Gestora
 Para el período del 1 de enero al 30 de junio de 2023 y del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del Fondo la suma de US\$ 2,480.80 y US\$ 4,258.22, respectivamente.

Nota 13. Préstamos por Pagar

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022 el Fondo refleja los siguientes préstamos con instituciones del sistema financiero e incluyen intereses devengados:

<u>Detalle</u>	<u>2023</u> US\$	<u>2022</u> US\$
Préstamo N° 3120838471 por un monto de US\$ 20,000.00 a una tasa de interés anual del 7.00 % por un plazo de 15 años otorgado por el Banco Atlántida El Salvador, S.A., el 17 de agosto de 2022, cuenta con garantía prendaria. No ha sufrido cambios posteriores a su otorgamiento.	19,654.04	19,899.64
Préstamo N° 3120837774 por un monto de US\$ 4,800.00 a una tasa de interés anual del 7.00 % por un plazo de 15 años otorgado por el Banco Atlántida El Salvador, S.A., en fecha 12 de septiembre de 2022, cuenta con garantía prendaria. No ha sufrido cambios posteriores a su otorgamiento.	4,817.49	4,818.41
Total	<u>24,471.53</u>	<u>24,718.05</u>
Porción que vence en un año	(482.05)	(393.92)
Porción a largo plazo	<u>23,989.48</u>	<u>24,324.13</u>

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

Nota 14. Provisiones

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 el Fondo no presenta saldos por provisiones.

Nota 15. Patrimonio

a. Cuotas de Participación.

Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 el número de cuotas de participación del fondo asciende a 7,949 y 7,834, respectivamente, las cuales han sido emitidas y pagadas.

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.

Valor unitario de cuotas de participación

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 el valor unitario de las cuotas de participación es de US\$ 26,650.56y US\$ 25,753.59, respectivamente.

Conciliación entre el número de cuotas al principio y al final del período

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre 2022 las cuotas de participación presentaron los siguientes movimientos:

Saldo inicial al 1 de enero de 2023	7,834
Aportes del período por nuevas emisiones	115
Saldo al 30 de junio de 2023	<u>7,949</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2022	6,631
Aportes del período por nuevas emisiones	1,203
Saldo al 31 de diciembre 2022	<u>7,834</u>

Los derechos, privilegios y restricciones correspondientes a cada clase de cuotas de participación, incluyendo las restricciones sobre la distribución de beneficios, cuando aplique.

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida no posee distintas clases de cuotas que originen diferentes derechos, privilegios o restricciones.

Estructura de participación de los partícipes en el Fondo al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre 2022:

2023		
Tipo de Persona	Cuotas	% Participación
Natural	0	0.00%
Jurídica	7,949	100.00%
Total	7,949	100.00%
2022		
Tipo de Persona	Cuotas	% Participación
Natural	0	0.00%
Jurídica	7,834	100.00%
Total	7,834	100.00%

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

Forma de asignación de cuotas: en mercado primario en T o T+1.

Forma de asignación de rescates: en caso de que un inversionista desee salir del Fondo, debe vender sus cuotas en mercado secundario por medio de una Bolsa de Valores.

b. Aumentos de capital.

Durante el período que finalizó al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre 2022 no se realizaron aumentos de capital.

c. Disminuciones de capital voluntarias y parciales.

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre 2022 no se realizaron disminuciones de capital.

d. Elementos adicionales a las participaciones.

La utilidad del ejercicio que acompañan a las participaciones al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 asciende a US\$ 7,106.02 y US\$ 12,471.02, respectivamente.

15.1 Beneficios netos por distribuir

El Fondo reparte los ingresos netos producto de intereses, dividendos y ganancias de capital sobre valores adquiridos, con una periodicidad anual, luego de rebajar los gastos corrientes de manejo operativo y financiero y otros gastos extraordinarios del fondo, y aquellas reservas que se decidan constituir dentro del fondo en algún período. El pago de los rendimientos a los partícipes se realizará dentro de los 6 meses siguientes al respectivo corte contable, y serán beneficiarios de dicho pago aquellos partícipes que se encuentren acreditados como propietarios de cuotas de participación del Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida al cierre de cada año. El pago se realizará a la totalidad de partícipes en una misma fecha. El mecanismo de aviso de pago de beneficios se realizará mediante un hecho relevante publicado en la página web de la Gestora. El pago se ejecutará por medio de CEDEVAL.

En atención al artículo 75 de la Ley de Fondos de Inversión, los fondos cerrados distribuirán los beneficios netos percibidos durante el ejercicio, así mismo, se entenderá por beneficio neto percibido, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, beneficios, dividendos y ganancias de capitales efectivamente percibidas, el total de pérdidas y gastos devengados en el período. Al 30 de junio de 2023, los beneficios netos por distribuir ascienden a US\$ 7,106.02.

15.2 Valor unitario de cuotas de participación

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre 2022 el número de cuotas emitidas asciende a 7,949 y 7,834, respectivamente, y el valor unitario de las cuotas de participación asciende a US\$ 26,650.56 y US\$25,753.59, con un total en participaciones de US\$ 199,762.55 al 30 de junio de 2023 y US\$ 196,776.94 al 31 de diciembre de 2022.

15.3 Total de cuotas de participación

La emisión total del Fondo es por 12,000 participaciones a un precio unitario de US\$ 25,000.00, formando un patrimonio total de US\$ 300,000.00.

El Fondo cuenta con cinco años para colocar toda la emisión.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

Nota 16. Ingresos por Intereses y Dividendos

A continuación se detallan los ingresos por intereses y dividendos del fondo correspondientes al período terminado el 30 de junio 2023 y 2022.

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

	<u>2023</u> <i>US\$</i>	<u>2022</u> <i>US\$</i>
Ingresos devengados		
Intereses por depósito en cuentas corrientes	62.87	69.60
Ingresos por títulos privados	10,249.97	8,582.63
Ingresos por inversiones de reportos	135.00	0.00
Total	<u>10,447.84</u>	<u>8,652.23</u>
Gastos:		
	<u>2023</u> <i>US\$</i>	<u>2022</u> <i>US\$</i>
Comisiones Operaciones Bursátiles	12.55	75.76
Custodia de Valores	11.22	3.48
Otros	0.00	0.05
Total	<u>23.77</u>	<u>79.29</u>

- 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) Intereses y dividendos pendientes de cobro

Por el período terminado el 30 de junio de 2023 y 2022 los ingresos financieros devengados y no percibidos, registrados en las cuentas contables "productos financieros por cobrar" e "inversiones financieras", son los siguientes:

	<u>2023</u> <i>US\$</i>	<u>2022</u> <i>US\$</i>
Ingresos no percibidos		
Ingresos por inversiones mantenidas para negociar	10,249.98	8,582.63
Ingresos por intereses en cuenta corriente	11.36	00.0
Total	<u>10,261.34</u>	<u>8,582.63</u>

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

Nota 17. Ganancias o Pérdidas en Inversiones Financieras

17.1 Ganancias o pérdidas por ventas de activos y pasivos financieros.

Por el período terminado el 30 de junio de 2023 y 2022 el Fondo no realizó operaciones de venta de activos y pasivos financieros.

17.2 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, para el período del 1 de enero al 30 de junio de 2023 y 2022:

Medidas	2023		2022	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	US\$	US\$	US\$	US\$
Ganancias	10,249.98	0.00	8,582.63	0.00
Pérdidas	(0.00)	0.00	0.00	0.00
Resultado	10,249.98	0.00	8,582.63	0.00

17.3 Ganancias por reversión de deterioro y pérdidas por constitución de deterioro de activos financieros.

Del 1 de enero al 30 de junio de 2023 y del 1 de enero al 31 de diciembre 2022 el Fondo no presenta partidas en concepto de constitución o reversión de deterioro de activos financieros.

Nota 18. Gastos por Gestión

a) Remuneraciones por Administración del Fondo

El gasto de comisiones por Administración del Fondo por el período terminado el 30 de junio de 2023 y 2022 ascendió a US\$ 2,461.43 y US\$ 2,002.44, respectivamente.

b) Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, por el período terminado el 30 de junio de 2023 y al 30 de junio de 2022 no se realizaron cambios a la comisión de administración inicial máxima del 5% anual, provisionada diaria, sobre el Patrimonio del Fondo.

Nota 19. Gastos Generales de Administración y Comités

Los Gastos Generales de Administración y de Comités por el período terminado el 30 de junio 2023 y 2022 ascendieron respectivamente a US\$ 5.15 y US\$ 88.43.

Nota 20. Otros Ingresos o Gastos

Por el período terminado el 30 de junio de 2023 y 2022 el Fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias, seguros y garantías por un valor de US\$ 0.02 y US\$ 2.45.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

Nota 21. Partes Relacionadas

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 el Fondo no registra tenencia de cuotas por la Gestora.

Al 30 de junio de 2023, el Fondo tiene préstamos otorgados por el Banco Atlántida El Salvador, S.A. por un valor de US\$ 24,471.53 (US\$ 24,718.05 al 31 de diciembre de 2022), más información de estos créditos se detalla en la nota 13. Asimismo, posee cuentas corrientes en el mismo banco al 30 de junio de 2023 por US\$ 2,337.61 (US\$ 3,613.70 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 pago del impuesto sobre la renta y de cualquier otra clase de impuesto, tasas y contribuciones especiales de carácter fiscal.

Los partícipes personas naturales estarán sujetos al tratamiento tributario establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta, en referencia al artículo 4 numeral 5) de la mencionada ley.

Todo ingreso, rédito o ganancia proveniente de las cuotas de participación en Fondos de Inversión obtenidos por personas jurídicas estarán sujetos igualmente 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 235143 por tramo de US\$ 750.00
Emisores	SISA Seguros

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

Detalle	30 de junio 2023
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto de la Garantía	\$ 4,450.00
% con relación al Patrimonio del Fondo	2.10%
Vigencia	SISA Seguros: 22-05-2024 para tramo de \$1,000.00; 08-12-2023 para tramo de \$500.00; 18-10-2023 para tramo de \$685.00; 27-09-2023 para tramo de \$1,515.00; y 09-08-2023 para tramo de \$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: 235143 por tramo de \$ 750.00 236984 por tramo de \$ 685.00 236319 por tramo de \$ 1,515.00 240291 por tramo de \$ 500.00 233437 por tramo de \$ 500.00
Emisores	SISA Seguros
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto de la Garantía	\$ 3,950.00
% con relación al Patrimonio del Fondo	1.96%
Vigencia	SISA Seguros: 18/10/2023 para tramo de \$685.00; 27-09-2023 para tramo de \$1,515.00, 09-08-2023 para tramo de \$750.00, 08-12-2023 para tramo de \$500.00 y 06-06-2023 para tramo de \$500.00.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

Nota 25. Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversiones

Al 30 de junio de 2023 el Fondo no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos en las Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión (NDMC-07), así como, no se reportan excesos según lo establecido en los artículos 37, 38 y 39 de las Normas Técnicas de Fondos de Inversión Cerrados de Capital de Riesgo (NDMC-18).

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 de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 los servicios de Auditoría Interna, Oficialía de Cumplimiento y Tecnología fueron prestados por Banco Atlántida El Salvador, S.A., con quien Atlántida Capital, S.A, Gestora de Fondos de Inversión tiene un contrato firmado por un 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

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida posee las siguientes calificaciones de riesgo:

Empresa calificadora de riesgo: Zumma Ratings, S.A. de C.V.

Comité de Clasificación Ordinario: 31 de octubre de 2022.

Riesgo de crédito y mercado: A-fc.sv

Fondos calificados A-.FC muestran una media-alta capacidad para preservar el valor del capital, sin incurrir en pérdidas por exposición a riesgo de crédito. Los activos del Fondo y su portafolio de inversiones son discretamente sensibles frente a variaciones en las condiciones económicas o de mercado.

- Riesgo administrativo y operacional: Adm 2.sv
El Fondo cuenta con alta calidad en las herramientas, políticas y procedimientos para la Administración del Fondo de Inversión.
- Perspectiva: Estable
Empresa calificadora de riesgo: SCRiesgo Rating Agency.
Sesión ordinaria: N°6072023.
Fecha de ratificación: 28 de abril de 2023.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

- **Riesgo de crédito: 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.
- **Riesgo de mercado: Categoría 2**
Moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Los fondos de inversión en la categoría 2, se consideran con una 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.**

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

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

Nota 32. Bienes y Derechos Recibidos en Pago

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 el Fondo no reporta bienes y derechos recibidos en pago.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
 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

Por los años terminados al 30 de junio de 2023 (No auditados) y 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)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activo			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,348.97	3,621.88
Inversiones financieras	7	234,370.72	230,764.43
Total activos		<u>236,719.69</u>	<u>234,386.31</u>
Pasivo			
Pasivos corrientes			
Préstamos con bancos y otras entidades del Sistema Financiero	13	482.05	393.92
Cuentas por pagar	11	402.89	7,914.62
Pasivos no corrientes			
Préstamos de largo plazo	13	23,989.48	24,324.13
Total pasivos		<u>24,874.42</u>	<u>32,632.67</u>
Patrimonio	15		
Participaciones		199,762.55	196,776.94
Resultados del presente ejercicio		7,106.02	0.00
Patrimonio restringido		4,976.70	4,976.70
Total patrimonio		<u>211,845.27</u>	<u>201,753.64</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>236,719.69</u>	<u>234,386.31</u>
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		<u>7,949</u>	<u>7,834</u>
Valor unitario de cuota de participación		<u>26,650.56</u>	<u>25,753.59</u>

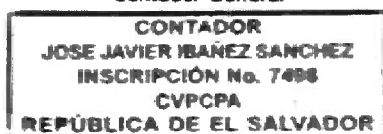
Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
 Representante Legal



Francisco Javier Mayora Re
 Gerente General

José Javier Ibáñez Sánchez
 Contador General



Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
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 auditado)

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio 2023 y 2022

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el número de cuotas de participantes)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos de operación:			
Ingresos por inversiones	16	10,447.84	8,652.23
Gastos de operación:			
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	16	(23.77)	(79.29)
Gastos por gestión	18	(2,461.43)	(2,002.44)
Gastos generales de administración y comités	19	(5.15)	(88.43)
Resultados de operación		<u>7,957.49</u>	<u>6,482.07</u>
Gastos por obligaciones con instituciones financieras		(851.45)	(694.25)
Otros gastos	20	(0.02)	(2.45)
Resultado integral total del período		<u><u>7,106.02</u></u>	<u><u>5,785.37</u></u>
Ganancias por título Participación Básicas (expresada en moneda (US\$) dólares de los Estados Unidos de América por cuota):		<u>0.89</u>	<u>0.74</u>
Beneficios netos por cuota			
Beneficios netos por distribuir		<u>0.89</u>	<u>0.74</u>
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		<u>7,949</u>	<u>7,834</u>

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


 Gabriel Eduardo Delgado Susso
 Representante Legal




 José Javier Ibañez Sánchez
 Contador General


 Francisco Javier Mayora Re
 Gerente General

CONTADOR
 JOSE JAVIER IBAÑEZ SANCHEZ
 INSCRIPCIÓN No. 7488
 CVP CPA
 REPÚBLICA DE EL SALVADOR

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
 Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones
 (San Salvador, República de El Salvador)

**Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio
 (No auditado)**

Por el 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 por aplicar	Patrimonio restringido	Patrimonio total
Balance al 1 de enero de 2022		165,775.00	2,054.34	0.00	167,829.34
Incremento por nuevas cuotas de participación		25,389.39	0.00	0.00	25,389.39
Beneficios distribuidos		0.00	(2,054.34)	0.00	(2,054.34)
Utilidad del período		0.00	5,785.36	0.00	5,785.36
Balance al 30 de junio de 2022		191,164.39	5,785.36	0.00	196,949.75
Balance al 1 de enero de 2023		196,776.94	0.00	4,976.70	201,753.64
Incremento por nuevas cuotas de participación		2,985.61	0.00	0.00	2,985.61
Utilidad del período		0.00	7,106.02	0.00	7,106.02
Balance al 30 de junio de 2023	15	199,762.55	7,106.02	4,976.70	211,845.27

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

Gabriel Eduardo Delgado Susso
 Representante Legal



Francisco Javier Mayora Re
 Gerente General

José Javier Ibáñez Sánchez
 Contador General

CONTADOR
 JOSE JAVIER IBÁÑEZ SANCHEZ
 INSCRIPCIÓN No. 7498
 CVP CPA
 REPÚBLICA DE EL SALVADOR

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
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 de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses Recibidos		2,317.52	8,663.73
Pagos a proveedores de servicios		(26.99)	(5,333.45)
Pago de intereses sobre prestamos		(856.77)	0.00
Otros pagos relativos a la actividad		(2,480.80)	(775.99)
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación		(1,047.04)	2,554.29
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		(2,994.56)	(28,452.93)
Venta de inversiones financieras		7,518.59	0.00
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión		4,524.03	(28,452.93)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los partícipes		2,985.61	19,604.02
Préstamos recibidos	13	0.00	3,731.02
Préstamos pagados		(241.19)	0.00
Pago de beneficios a partícipes		(7,494.3)	0.00
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento		(4,749.90)	23,335.04
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		(1,272.91)	(2,563.60)
Efectivo y equivalente de efectivo al 1 de enero		3,621.88	6,523.85
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio	6	2,348.97	3,960.25

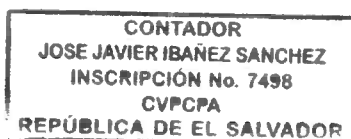
Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
Representante Legal



Francisco Javier Mayora Re
Gerente General

José Javier Ibáñez Sánchez
Contador General



Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

**Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)**

**Informe de los Auditores Independientes y Estados
financieros al 31 de diciembre de 2022**

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Administrado por Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión

Contenido

	Páginas
Informe de los auditores independientes	1 – 3
Estados financieros	
Balance general	4
Estado del resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujo de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 – 28

Informe de los auditores independientes

Señores

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

Opinión

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

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

Bases para la opinión

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

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

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

Asunto de énfasis

Hacemos referencia a la Nota 2 a los estados financieros, en la cual se describe que los estados financieros y las notas respectivas del Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, son elaborados de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para las Fondos de Inversión vigente en El Salvador, las cuales establecen el contenido mínimo y los procedimientos para la elaboración de los estados financieros, así como el contenido de los estados financieros y las notas respectivas. Nuestra opinión no es calificada con relación a este asunto



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

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

Responsabilidad de los auditores por la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.

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

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

Otros asuntos

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

Monroy y Asociados
Registro número 2087



Rebeca Antonia Monroy Sánchez
Socio, registro número 6106

20 de enero de 2023



Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)
Balance General

Por los años terminados al 31 de diciembre 2022 y de 2021
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2022	2021
Activo			
Activos Corrientes		234,386,307.66	191,565,362.07
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	3,621,881.05	6,523,845.28
Inversiones Financieras	7	230,764,426.61	184,687,901.02
Cuentas por Cobrar Netas	8	-	18,605.42
Otros Activos		-	335,010.35
Total Activos		234,386,307.66	191,565,362.07
Pasivo			
Pasivos Corrientes		8,308,537.03	23,736,022.56
Préstamos con Bancos y Otras Entidades del Sistema Financiero	12	393,920.46	20,049,862.93
Cuentas por Pagar	10,11	7,914,616.57	3,686,159.63
Pasivos No Corrientes		24,324,129.75	-
Prestamos de Largo Plazo	12	24,324,129.75	-
Depósitos en Garantía Recibidos a Largo Plazo			
Total Pasivos		32,632,666.78	23,736,022.56
Patrimonio			
Participaciones	14	196,776,943.44	165,775,000.00
Otras cuentas de Patrimonio		-	-
Patrimonio Restringido	14	4,976,697.44	-
Resultados Por Aplicar		-	2,054,339.51
Total Patrimonio		201,753,640.88	167,829,339.51
Total Pasivo y Patrimonio		234,386,307.66	191,565,362.07
Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas		7,834	6,631
Valor Unitario de Cuota de Participación		25,753.59	25,000.00

Las notas que se acompañan son parte integral de los Estados Financieros

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estado de Resultado Integral

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2022	2021
INGRESOS DE OPERACIÓN		18,940,257.63	3,277,829.38
Ingresos por Inversiones	15	18,940,257.63	3,277,829.38
GASTOS DE OPERACIÓN		4,841,021.12	685,084.10
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	15	295,236.88	12,993.59
Gastos por Gestión	17	4,428,313.15	611,496.71
Gastos Generales de Administración y Comités	18	117,471.09	60,593.80
RESULTADOS DE OPERACIÓN		14,099,236.51	2,592,745.28
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras		1,548,455.96	517,808.13
Otros Gastos	19	79,759.94	20,597.64
UTILIDAD DEL EJERCICIO		12,471,020.61	2,054,339.51
OTRA UTILIDAD INTEGRAL			
Ganancias por cambios en el Valor razonable de Propiedades de Inversión		-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		12,471,020.61	2,054,339.51
Ganancias por Título Participación Básicas (expresada en moneda (US\$) dólares de los Estados Unidos de América por cuota): +		956.64	309.81
Beneficios Netos por Cuota			
Beneficios Netos por Distribuir		956.64	309.81
No. De Cuotas de Participación emitidas y pagadas		7,834	6,631.00

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 2022 y de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	Nota	Participaciones	Resultados por aplicar	Patrimonio restringido	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
Balance al 01 de enero de 2021		23,500,000.00	-	-	-	23,500,000.00
Incremento por nuevas cuotas de participación		142,275,000.00				142,275,000.00
Reducciones en cuotas de participación por derecho de retiro						-
Transferencias netas de beneficios distribuibles						-
Beneficios distribuidos						-
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura						-
Utilidad del periodo			2,054,339.51			2,054,339.51
Balance al 31 de diciembre de 2021	14	165,775,000.00	2,054,339.51	-	-	167,829,339.51
Incremento por nuevas cuotas de participación		31,001,943.44				31,001,943.44
Reducciones en cuotas de participación por derecho de retiro						-
Transferencias netas de beneficios distribuibles						-
Beneficios distribuidos			(9,548,662.68)			(9,548,662.68)
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura						-
Utilidad del periodo			7,494,323.17	4,976,697.44		12,471,020.61
Balance al 31 de diciembre de 2022	14	196,776,943.44	-	4,976,697.44	-	201,753,640.88

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 2022 y de 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2022	2021
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses Recibidos		144,658.00	20,347.40
Pagos a proveedores de servicios		(155,432.66)	(416,201.79)
Pago de intereses sobre préstamos		(1,526,621.99)	(480,938.79)
Otros pagos relativos a la actividad		(4,258,671.28)	3,074,662.92
Efectivo neto provisto por actividades de operación		(5,796,067.93)	2,197,869.74
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		(27,262,320.54)	(181,449,024.46)
Efectivo neto (usado) por actividades de inversión		(27,262,320.54)	(181,449,024.46)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los partícipes		31,001,943.44	165,775,000.00
Préstamos Recibidos	12	24,800,000.00	20,000,000.00
Préstamos pagados		(20,153,646.69)	-
Pago de Beneficios a Partícipes		(5,491,872.5)	-
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		30,156,424.24	185,775,000.00
Incremento Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		(2,901,964.23)	6,523,845.28
Efectivo y Equivalente de Efectivo al 01 de enero 2021		6,523,845.28	0.00
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre 2021	6	3,621,881.05	6,523,845.28

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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

Por los años terminados al 31 de diciembre 2022 y de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1. Identificación del Fondo

- a. Los Estados Financieros y las notas que acompañan corresponden al Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 29/2021 de fecha 26 de julio de 2021, inscrito bajo el asiento registral número FC-0001-2021.

El fondo inició operaciones el 18 de agosto de 2021.

- b. Las cifras presentadas en los Estados Financieros y las de sus notas, tienen su origen en los saldos definitivos del Libro Diario Mayor, los cuales son elaborados de acuerdo con los modelos establecidos en el Capítulo V del Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión NDMC-08.
- c. Los Estados Financieros que se presentan cubren un periodo del 01 de enero al 31 de diciembre de 2022. Las cifras del Balance General se presentan de manera comparativa para los periodos antes mencionados.
- d. El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida es clasificado como cerrado, 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 Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, tiene por objeto la inversión en acciones y valores de deuda emitidos por sociedades cuyas acciones no se encuentran inscritas en una bolsa de valores. Dichas sociedades pueden ser de cualquier tamaño, antigüedad, giro o sector. Los proyectos empresariales que se busquen financiar con la inversión podrán ser de mediano y largo plazo y de cualquier tipo, cumpliendo con los límites máximos o mínimos establecidos en la Política de Inversión del Fondo. Asimismo, el Fondo podrá invertir en títulos valores de oferta pública, tanto del sector público como del sector privado, así como Valores de Titularización, cuotas de participación de Fondos de Inversión Abiertos y Cerrados, Acciones y demás títulos, cumpliendo con los límites máximos o mínimos establecidos en la Política de Inversión del Fondo.
- f. Este Fondo de Inversión está recomendado para aquellos partícipes personas naturales o jurídicas que deseen manejar su inversión en el mediano (de 3 a 5 años) - largo plazo (más de 5 años), que no necesiten liquidez inmediata, con una media a alta tolerancia al riesgo, dispuesto a asumir pérdidas y con conocimiento y experiencia en Mercados de Capitales y del funcionamiento de Fondos de Capital de Riesgos.
- g. El fondo fue constituido por un plazo de 99 años.
- h. Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022 fueron aprobados por Asamblea de partícipes No. 01/2023 de fecha 09 de febrero de 2023 para la respectiva divulgación.
- i. Los Estados Financieros no podrán ser modificados luego de haberlos divulgado ni aun por los partícipes del fondo, a 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.
- j. El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida 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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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

Por los años terminados al 31 de diciembre 2022 y de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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.

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°32.

2.2. Bases de Medición:

Los estados financieros del Fondo han sido valorados al costo histórico de las transacciones con excepción de inversiones en títulos valores, las cuales están valoradas al valor de mercado.

2.3. Moneda Funcional y de Presentación:

La moneda de medición y de presentación de los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), moneda de curso legal en El Salvador desde el año 2001. Las cifras de los Estados Financieros y las de sus notas están expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América con dos decimales, utilizando la regla de redondeo siguiente: si el dígito a la derecha del último requerido es mayor que 5, el último dígito requerido se aumenta una unidad. Si el dígito a la derecha del último requerido es menor que 5, el último dígito requerido se deja intacto.

2.4. Uso de Estimaciones y Criterios:

La preparación de los estados financieros requiere que se realicen ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, y la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el período en que se produzcan tales efectos y cambios.

2.5. Cambios en Políticas Contables:

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

Nota 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).

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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

Por los años terminados al 31 de diciembre 2022 y de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

3.2 Declaración de cumplimiento con Normas de Información Financiera adoptadas en El Salvador

Según acuerdo del Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría de fecha 9 de julio de 2010, se establece que a partir del ejercicio económico que inicia el 01 de enero de 2011, las empresas deberán presentar sus estados financieros con propósito general con base a Normas Internacionales de Información Financiera (versión completa) o con base a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). El mismo acuerdo establece que en tanto no adopten la normativa contable internacional, no estarán incluidos en este acuerdo, los bancos del sistema y los conglomerados de empresas autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero, así como los intermediarios financieros no bancarios y las sociedades de seguros.

Tampoco estarán incluidos en este acuerdo, las instituciones administradoras de fondos de pensiones y los fondos de pensiones, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones; ni las casas de corredores de bolsa, las sociedades de depósito y custodia de valores, almacenes generales de depósito, Sociedad gestora de fondos de inversión y Bolsas de Valores, que aplican las normas contables emitidas por Banco Central de Reserva de El Salvador supervisadas por la 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 Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente a su costo, el cual 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:

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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

Por los años terminados al 31 de diciembre 2022 y de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

- 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.

3.6 Uso de estimaciones Contables en la preparación de los Estados Financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración del Fondo realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, y la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el período en que se produzcan tales efectos y cambios.

3.7 Transacciones en moneda extranjera

El Fondo elabora sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, ya que esta 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 Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida podrá invertir en valores de oferta pública y privada, representativos de capital o de deuda de empresas de cualquier tamaño, antigüedad, giro o sector. Los proyectos empresariales que se busquen financiar con la inversión podrán ser de mediano y largo plazo y de cualquier tipo. Las inversiones serán realizadas con base en análisis previos de posibles riesgos, viabilidad y rendimiento de los instrumentos y/o proyectos, cuidando siempre los beneficios de los partícipes y de acuerdo con los límites máximos o mínimos que a continuación se señalan, cualquier límite por encima del porcentaje mencionado requerirá de autorización de la Junta Directiva de la Gestora.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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

Por los años terminados al 31 de diciembre 2022 y de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Para valores de Oferta Privada:

1. Tamaño de sociedades	Min	Max	Base
Microempresa		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Pequeña Empresa		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediana Empresa		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Gran Empresa		90%	De los activos del Fondo de Inversión
2. Giro Empresarial	Min	Max	Base
Industria básica		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Entidades Financieras		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Servicios de Telefonía		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros Giros empresariales definidos por el Ministerio de Economía		90%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Años de funcionamiento de la sociedad objeto de inversión	Min	Max	Base
Cero años de Funcionamiento		30%	De los activos del Fondo de Inversión
De 1 a 5 años de funcionamiento		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Más de 5 años de funcionamiento		90%	De los activos del Fondo de Inversión
4. Por Concentración	Min	Max	Base
En Sociedades Objeto de Inversión		90%	De los activos del Fondo de Inversión
En una sola Sociedad Objeto de Inversión		90%	De los activos del Fondo de Inversión, durante los primeros tres años de funcionamiento del Fondo.
En una sola Sociedad Objeto de Inversión		50%	De los activos del Fondo de Inversión, a partir del tercer año cumplido de funcionamiento del Fondo.
5. Zonas Geográficas de la Sociedad Objeto de Inversión	Min	Max	Base
Zona Occidental (Santa Ana, Ahuachapán, Sonsonate)		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Central (La Libertad, San Salvador, Chalatenango)		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Paracentral (Cabañas, La Paz, Cuscatlán, San Vicente, Usulután)		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Oriental (San Miguel, Morazán, La Unión)		90%	De los activos del Fondo de Inversión
6. Tipos de Proyectos Empresariales	Min	Max	Base
Energía		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Software		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Administrativos		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Desarrollos/Gestión de Productos		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros tipos de proyectos		90%	De los activos del Fondo de Inversión

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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

Por los años terminados al 31 de diciembre 2022 y de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

7. Por concentración de grupo empresarial o conglomerado	Min	Max	Base
Por grupo empresarial		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Por conglomerado		90%	De los activos del Fondo de Inversión
8. Por Sectores económicos	Min	Max	Base
Servicios		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros		90%	De los activos del Fondo de Inversión
9. Plazo de desarrollo de los proyectos	Min	Max	Base
De 1 a 5 años de desarrollo		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Más de 5 años de desarrollo		90%	De los activos del Fondo de Inversión

Para valores de oferta pública:

Política de Inversión de Cartera Financiera			
1. Títulos financieros	Min	Max	Base
Valores de titularización		25%	De los activos del Fondo de titularización
Cuotas de participación de Fondos Abiertos Locales		25%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Cerrados Locales		25%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Extranjeros		25%	De los activos del Fondo de Inversión
Certificados de inversión		25%	De los activos del Fondo de Inversión
Papel bursátil		25%	De los activos del Fondo de Inversión
Acciones		20%	De los activos del Fondo de Inversión
2. Clasificación de riesgo			
Renta Fija:			
Corto plazo Desde N3		25%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano/Largo Plazo desde B-		25%	De los activos del Fondo de Inversión
Renta Variable: no se requiere rating de riesgo.		20%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Sector Económico			
Servicios		25%	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio		25%	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas		25%	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial		25%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros		25%	De los activos del Fondo de Inversión
4. Origen de instrumentos			
Local		25%	De los activos del Fondo de Inversión

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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

Por los años terminados al 31 de diciembre 2022 y de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Extranjero	25%	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 Ponderada del Portafolio	20 años	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	10%	25% De los activos del Fondo de Inversión

Para más detalle sobre la política de inversiones puede consultar en el apartado de "Política de Inversión" del Reglamento Interno.

Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, 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 generado por cambios en las condiciones generales del mercado. Para un tenedor de cualquier tipo de valor, es la posibilidad de pérdida ante las fluctuaciones de precio ocasionadas por los movimientos normales del mercado (tasas de interés, tipos de cambio, etc.)

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, proveniente de las inversiones en títulos valores o instrumentos de acciones o deuda de sociedades cuyas acciones no se encuentran inscritas en bolsa, asumida desde enero al 31 de diciembre de 2022:

Mes	VAR \$	VAR %
Enero	\$8,607,113.07	5.1617%
Febrero	\$8,320,473.24	4.9638%
Marzo	\$5,817,964.57	3.4508%
Abril	\$225,859.27	0.1332%
Mayo	\$1,968,909.62	1.1029%
Junio	\$2,905,669.34	1.4753%
Julio	\$3,044,477.28	1.4946%
Agosto	\$3,066,225.13	1.4966%
Septiembre	\$4,726,535.87	2.2954%

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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

Por los años terminados al 31 de diciembre 2022 y de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Octubre	\$9,451,341.98	4.5674%
Noviembre	\$9,214,474.81	4.4280%
Diciembre	\$8,687,788.17	4.3061%

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
%VAR	5.16%	4.96%	3.45%	0.1%	1.10%	1.47%	1.49%	1.49%	2.29%	4.56%	4.42%	4.30%
\$VAR	\$8,607,113.07	\$8,320,473.24	\$5,817,964.57	\$225,859.27	\$1,968,909.62	2,905,669.34	\$3,044,477.28	\$3,066,225.13	\$4,726,535.87	\$9,451,341.98	\$9,214,474.81	\$8,687,788.17
Duración modificada	8.9239	8.8824	8.8319	8.7858	8.7214	8.261	7.9382	7.8885	7.8877	7.839	7.8012	7.7544

5.1.1 Riesgo de Tipo de Cambio:

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

5.1.2 Riesgo de Tasa de Interés:

Es el riesgo que el valor de los instrumentos financieros de Atlántida Capital fluctúe debido a cambios en las tasas de interés de mercado. El ingreso y flujos de efectivo de Atlántida Capital están influenciados por estos cambios. Para más información sobre límites y herramientas de medición consultar *AC-008 Manual para la Gestión Integral de Riesgos*.

5.1.3 Riesgo de Precio:

Es el riesgo que el valor de un instrumento financiero fluctúe por cambios en los precios de mercado, sean éstos causados por factores intrínsecos al instrumento financiero o su emisor, o factores externos que afectan a todos los instrumentos cotizados en el mercado. Atlántida Capital administra este riesgo por medio de un monitoreo constante de los precios de mercado de sus instrumentos financieros. Para más información sobre límites y herramientas de medición consultar *AC-008 Manual para la Gestión Integral de Riesgos*.

5.2. Riesgo de Liquidez:

Es el riesgo que el Fondo tenga dificultades en obtener financiamiento para cumplir sus compromisos relacionados a instrumentos financieros. El riesgo de liquidez puede resultar de la dificultad de vender un activo en un tiempo prudencial o vender un activo financiero por debajo de su valor realizable. La Administración del Fondo mitiga este riesgo a través de la aplicación de políticas conservadoras de inversión, procurando mantener en cartera inversiones de alta liquidez y de corto plazo.

El siguiente cuadro muestra el comportamiento de la cartera financiera del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022:

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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

Por los años terminados al 31 de diciembre 2022 y de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
% en valores de alta liquidez	3.18%	2.95%	2.73%	2.49%	2.29%	1.82%	1.82%	1.58%	1.98%	5.10%	4.83%	4.75%
% en otros valores	96.82%	97.05%	97.27%	97.51%	97.71%	98.18%	98.18%	98.42%	98.02%	94.90%	95.17	95.25%

5.2.1 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 31 de diciembre de 2022.

Concepto	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas corrientes				
Banco Atlántida	US\$ 3,613,697.50	AA-	0	0
Reportos	US\$ 0.00			
Ministerio de Hacienda	US\$ 7,518,585.75	AAA	45	30
Total	US\$ 11,132,283.25			

5.2.2 Partidas Fuera de Balance General

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación:

Garantías a favor de los partícipes:

Emisor	Monto	Vencimiento 2023
SISA Seguros	3,950,000.00	02/12/2023 para tramo de \$ 500,000.00 18/10/2023 para tramo de \$ 685,000.00 27-09-2023 para tramo de \$1,515,000.00 09/08/2023 para tramo de \$ 750,00.00 06-06-2023 para tramo de \$ 500,000.00

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.

5.3.1 Activos Financieros Deteriorados

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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

Por los años terminados al 31 de diciembre 2022 y de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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. Asimismo, mediante el *AC-008 Manual para la Gestión Integral de Riesgos de Atlántida Capital* se elaboran mapas de riesgo operacional para evaluar mitigantes y prevenir posibles eventos de riesgo.

Durante el año 2021 se han realizado capacitaciones al personal para concientizar sobre la gestión del riesgo operativo y riesgos en general.

La Administración busca reducir los probables efectos adversos en resultados financieros por medio de la aplicación de procedimientos para identificar, evaluar y mitigar estos riesgos. La unidad funcional de Riesgos es la encargada de medir y monitorear los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo. Asimismo, la Gestora pone a disposición del público en su sitio web, información referente a metodología, políticas, y otras medidas para la gestión de los riesgos.

Nota 6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

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

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Depósitos en cuenta corriente	US\$	3,613,697.50	6,523,845.28
Productos financieros	US\$	8,183.55	0.00
Total	US\$	<u>3,621,881.05</u>	<u>6,523,845.28</u>

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Depósitos en cuenta corriente	3,613,697.50	6,523,845.28
Productos financieros	8183.55	0.00
Total partidas del efectivo y equivalentes de efectivo	3,621,881.05	6,523,845.28
Saldo de efectivo y equivalentes según Estado de Flujo de efectivo	3,621,881.05	6,523,845.28

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, El Fondo no poseía disponible restringido.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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
Por los años terminados al 31 de diciembre 2022 y de 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 7. Inversiones Financieras

7.1. Activos Financieros Mantenidos para negociar a valor razonable:

La composición del portafolio de inversiones del fondo al 31 de diciembre de 2022 Y 2021 se compone de la siguiente forma:

a) Por instrumento

Por Instrumento		Valor razonable	
Tipo Instrumento	Al 31 de diciembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021	
CERTIFICADO DE INVERSIÓN PRIVADO	162,511,889.37	141,250,105.30	
ACCIONES	60,733,951.49	43,437,795.72	
REPORTOS	7,518,585.75	0.00	
TOTAL	230,764,426.61	184,687,901.02	

b) Por Emisor

Por Emisor			Valor razonable	
Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Al 31 de diciembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
GENERAL INTERNATIONAL TELECOM EL SALVADOR, S.A DE C.V.	Deuda	No aplica	143,402,653.60	141,250,105.30
GMG SERVICIOS EL SALVADOR S.A DE C.V	Deuda	No aplica	19,109,235.77	0.00
DESARROLLOS INMOBILIARIOS DICASA, S.A DE C.V.	Acciones	No aplica.	48,477,742.39	43,437,795.72
ZONA FRANCA MIRAMAR, S.A DE C.V.	Acciones	No aplica.	8,604,822.01	0.00
INVERSIONES MONTANA S.A DE C.V	Acciones	No aplica.	3,651,387.09	0.00
MINISTERIO DE HACIENDA	Reportos	AAA	7,518,585.75	0.00
TOTAL			230,764,426.61	184,687,901.02

7.2. Activos Financieros Cedidos en Garantía:

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, 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 Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no presenta activos pendientes de liquidar.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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

Por los años terminados al 31 de diciembre 2022 y de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

7.4. Inversiones Financieras Recibidas en Pago:

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había recibido inversiones financieras como pago.

Límites de Inversión:

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no excedió los límites permitidos de inversión en cartera financiera. Lo anterior acorde al artículo 38 de las *Normas Técnicas de Fondos de Inversión Cerrados de Capital de Riesgo*.

Nota 8. Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre 2022 y 2021 el Fondo presenta saldos en cuentas por cobrar de US\$ 0.00 y US\$ 18,605.42 que se compone de la siguiente forma.

	2022	2021
Rendimiento por cobrar	US\$ 0.00	US\$ 18,605.42
Total	US\$ 0.00	US\$ 18,605.42

8.1 Productos financieros por cobrar

Al 31 de diciembre de 2022 el fondo presenta un saldo de US\$ 8.18 por productos financieros por cobrar los cuales provienen de intereses, por rendimientos en cuenta corriente remunerada en los últimos treinta días y, que serán percibidos en un plazo menor a 90 días.

Nota 9. Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 31 de diciembre de 2022 y 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 de 2022 y 2021 fue de US\$ 420,293.40 y US\$3,686,159.63 respectivamente, que se compone de la forma siguiente:

	2022	2021
Comisiones por administración	418,268.50	248,176.63
Servicios de terceros	2,024.90	0.00
Retenciones impuesto sobre la renta	0.00	450.00
Otras cuentas por pagar	7,494,323.17	3,437,533.00
Total	US\$ 7,914,616.57	US\$ 3,686,159.63

10.1 Servicios de terceros

Al 31 de diciembre de 2022 los servicios de terceros se conforman de la siguiente manera:

Servicio	2022
Auditorías externas	US\$ 1,482.87
Calificadoras de riesgo	US\$ 74.02

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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

Por los años terminados al 31 de diciembre 2022 y de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Otros	468.01
TOTAL	<u>US\$ 2,024.90</u>

10.2 Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2022 las otras cuentas por pagar se conforman de la siguiente manera:

Servicio	2022
Beneficios por pagar	7,494,323.17
TOTAL	<u>US\$ 7,494,323.17</u>

Nota 11. Comisiones por Pagar

a) Comisiones pendientes de pago a la Gestora

Al 31 de diciembre 2022 y 2021 el Fondo presentaba un monto de US\$ 418,268.50 y US\$ 248,176.63; en concepto de comisiones pendientes de pago Atlántida Capital, S.A. Gestora de fondos de inversión.

b) Política de remuneración a la Gestora por la administración del Fondo

Atlántida Capital S.A, Gestora de Fondos de Inversión puede cobrar, en concepto de administración del Fondo, hasta un 5.00% anual (provisionado a diario en base a días calendario y cobrada mensualmente) sobre el valor del Patrimonio del Fondo.

c) Comisiones pagadas a la Gestora

Durante el período comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2022 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A en concepto de comisiones por administración del fondo la suma de US\$ 4,258,221.28 y del 18 de agosto al 31 de diciembre 2021 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. la suma de US\$ 412,592.98

Nota 12. Préstamos por Pagar.

Al 31 de diciembre 2022 el Fondo refleja los siguientes préstamos con instituciones del sistema financiero.

Entidades financieras	Clasificación	Capital	Tasa de Interés	Plazo
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	No corriente	19,524,129.75	7%	15 años
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	No corriente	4,800,000.00		15 años
Total porción no corriente		24,324,129.75		
Banco Atlántida El Salvador, S.A	Porción corriente	322,223.56		1 año
Banco Atlántida El Salvador, S.A	Interés corriente	71,696.90		1 año
Total porción corriente		393,920.46		

La porción circulante pertenece a préstamos otorgados por Banco Atlántida El Salvador, S.A el 18 de agosto de 2022, el cual fue restructurado con un plazo de 15 años y préstamo otorgado el 12 de septiembre de 2022 a 15 años plazo.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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
Por los años terminados al 31 de diciembre 2022 y de 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre 2021 el Fondo refleja los siguientes préstamos con instituciones del sistema financiero.

Entidades financieras	Clasificación	Capital	Tasa de Interés	Plazo
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	Corriente	20,000,000.00	7%	1 año
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	Intereses	49,862.93		
Totales		20,049,862.93		

Los gastos por obligaciones financieras se detallan a continuación:

	2022	2021
Pago de intereses por obligaciones financieras	US\$ 1,500,455.96	US\$ 517,808.13
Comisiones por obligaciones financieras	US\$ 48,000.00	20,597.64
Total	US\$ 1,548,455.96	US\$ 538,405.77

Nota 13. Provisiones

Al 31 de diciembre de 2022 Y 2021 el fondo no presenta saldos por provisiones.

Nota 14. Patrimonio

a. Cuotas de Participación

Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

Al 31 de diciembre de 2022 Y 2021 el número de cuotas de participación del fondo asciende a 7,834 y 6,631, las cuales han sido emitidas y pagadas.

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.

Valor unitario de cuotas de participación

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el valor unitario de las cuotas de participación sin incluir utilidades es de US\$25,753.59 y US\$25,000.00. El valor unitario de las cuotas de participación incluyendo utilidades es de US\$ 26,710.23 y \$ 25,828.21

Conciliación entre el número de cuotas al principio y al final del periodo

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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
Por los años terminados al 31 de diciembre 2022 y de 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre 2022 las cuotas de participación presentaron los siguientes movimientos:

Saldo inicial al 01 de enero de 2022	6,631
Aportes del periodo por nuevas emisiones	1,203
Saldo al 31 de diciembre 2022	7,834

Los derechos, privilegios y restricciones correspondientes a cada clase de cuotas de participación, incluyendo las restricciones sobre la distribución de beneficios, cuando aplique.

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida no posee distintas clases de cuotas que originen diferentes derechos, privilegios o restricciones.

Estructura de participación de los partícipes en el Fondo

Tipo de Persona	Cuotas	Porcentaje
Jurídica	7,834	100.00%
Total	7,834	100.00%

Forma de asignación de cuotas: en mercado primario en T o T+1.

Forma de asignación de rescates: en caso de que un inversionista desee salir del Fondo, este debe vender sus cuotas en mercado secundario por medio de una Bolsa de Valores.

b. Aumentos de capital

Durante el periodo que finalizó el 31 de diciembre 2022 y 2021 no se realizaron aumentos de capital.

c. Disminuciones de capital voluntarias y parciales.

Al 31 de diciembre 2022 y 2021 no se realizaron disminuciones de capital.

d. Elementos adicionales a las participaciones:

La utilidad del ejercicio que acompañan a las participaciones al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a US\$ 12,471,020.61 y US\$2,054,339.51 respectivamente.

14.1 Beneficios netos por distribuir.

El Fondo reparte los ingresos netos producto de intereses, dividendos y ganancias de capital sobre valores adquiridos, con una periodicidad anual, luego de rebajar los gastos corrientes de manejo operativo y financiero y otros gastos extraordinarios del fondo, y aquellas reservas que se decidan constituir dentro del fondo en algún periodo. El pago de

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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

Por los años terminados al 31 de diciembre 2022 y de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

los rendimientos a los partícipes se realizará dentro de los 6 meses siguientes al respectivo corte contable, y serán beneficiarios de dicho pago aquellos partícipes que se encuentren acreditados como propietarios de cuotas de participación del Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida al cierre de cada año, 31 de diciembre. El pago se realizará a la totalidad de partícipes en una misma fecha. El mecanismo de aviso de pago de beneficios se realizará mediante un hecho relevante publicado en la página web de la Gestora. El pago se ejecutará por medio de CEDEVAL.

En atención al artículo 75 de la ley de fondos de inversión, los fondos cerrados distribuirán los beneficios netos percibidos durante el ejercicio, así mismo, se entenderá por beneficio neto percibido, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, beneficios, dividendos y ganancias de capitales efectivamente percibidas, el total de pérdidas y gastos devengados en el periodo. Al cierre del 31 de diciembre de 2022, los beneficios netos por distribuir ascienden a US\$7,494,323.17 y los beneficios no distribuibles devengados, pero no percibidos ascienden a US\$4,976,697.44.

14.2 Valor unitario de cuotas de participación

Al 31 de diciembre 2022 y 2021 el número de cuotas emitidas asciende a 7,834 y 6,631, respectivamente y; el valor unitario de las cuotas de participación sin incluir utilidades asciende a US\$25,753.59 y US\$25,000.00, con un patrimonio de US\$ 196,776,943.44 y US\$165,775,000.00

14.3 Total de cuotas de participación

La emisión total del Fondo es por 12,000 participaciones a un precio unitario de US\$25,000.00, formando un patrimonio total de US\$300,000,000.00.

El fondo cuenta con cinco años para colocar toda la emisión.

Nota 15. Ingresos por Intereses y Dividendos

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

Ingresos:

	2022	2021
Ingresos percibidos		
Intereses por depósito en cuentas corrientes	US\$ 136,414.78	US\$ 38,959.19
Ingresos por títulos privados	7,304,894.70	0.00
Ingresos por inversiones de reportos	53,013.70	0.00
Total	US\$ 7,494,323.18	US\$

Durante enero 2022 se percibieron ingresos por intereses por un monto de US\$ 18,559.18 provenientes de rendimientos en cuentas corrientes de diciembre 2021.

Gastos:

Gastos Pagados	2022	2021
Comisiones Operaciones Bursátiles	US\$ 281,195.16	12,866.58

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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

Por los años terminados al 31 de diciembre 2022 y de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Custodia de Valores	13,981.98	127.01
Otros	59.74	0.00
Total	US\$ 295,236.88	12,993.59

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 2022 y 2021 los ingresos financieros devengados y no percibidos por el Fondo son los siguientes:

	2022	2021
Ingresos no percibidos		
Ingresos por inversiones mantenidas para negociar	US\$ 11,437,724.33	US\$ 3,238,876.58
Ingresos por intereses en cuenta corriente	8,183.55	0.00
Ingresos por reportos	18,585.75	0.00
Total	11,464,493.63	US\$ 3,238,876.58

Nota 16. Ganancias o Pérdidas en Inversiones Financieras

16.1 Ganancias o Pérdidas por Ventas de Activos y Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el fondo no realizó 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.

Al 31 de diciembre 2022 y 2021 el fondo no presenta cambios en valor razonable de activos y pasivos financieros.

16.3 Ganancias Por Reversión de Deterioro y Pérdidas por Constitución de Deterioro de Activos Financieros.

Al 31 de diciembre 2022 y 2021 el fondo no presenta partidas en concepto de constitución o reversión de deterioro de activos financieros.

Nota 17. Gastos por Gestión

a) Remuneraciones por administración del Fondo

El gasto de comisiones por administración del Fondo al 31 de diciembre de 2022 ascendió a US\$ 4,428,313.15 y en diciembre de 2021 a US\$ 611,496.71

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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

Por los años terminados al 31 de diciembre 2022 y de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

b) Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, al 31 de diciembre 2022, no ha realizado cambios a la comisión de administración inicial del 5% anual, provisionada diaria, sobre el Patrimonio del Fondo.

Nota 18. Gastos Generales de Administración y Comités.

Los Gastos Generales de Administración y de Comités al 31 de diciembre 2022 y 2021 ascendieron respectivamente a US\$ 117,471.09 y \$60,593.80

Nota 19. Otros Ingresos o Gastos

Al 31 de diciembre 2022 y 2021 el fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias, seguros y garantías por un valor de US\$ 79,759.94 y US\$20,597.64

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 2022.

Partícipe	Cuotas al 31/12/2022	Porcentaje de participación
Empresas relacionadas	0	0.00%

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 pago del impuesto sobre la renta y de cualquier otra clase de Impuesto, tasas y contribuciones especiales de carácter fiscal.

Los Partícipes personas naturales estarán sujetos al tratamiento tributario establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta, en referencia al artículo 4 numeral 5) de la mencionada ley.

Todo ingreso, rédito o ganancia proveniente de las cuotas de participación en Fondos de Inversión obtenidos por personas jurídicas estarán sujetos igualmente 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 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:

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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

Por los años terminados al 31 de diciembre 2022 y de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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 \$ 750,000.00 236984 por tramo de \$ 685,000.00 236319 por tramo de \$1,515,000.00 240291 por tramo \$ 500,000.00 233437 por tramo \$ 500,000.00
Emisores	SISA Seguros.
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto total de la Garantía	\$3,950,000.00
Monto de Fianza	SISA Seguros: \$3,950,000 .00
% con relación al Patrimonio del Fondo	1.89%
Vigencia	SISA Seguros 18/10/2023 para tramo de \$685,000; 27/09/2023 para tramo de \$1,515,000.00, 09/08/2023 para tramo de \$750,000.00, 08/12/2023 para tramo de \$500,000.00 y 06/06/2023 para tramo de \$500,000.00

Detalle	31 de diciembre 2021
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 total de la Garantía	\$2,700,000.00
Monto de Fianza	SISA Seguros: \$2,700,000.00

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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

Por los años terminados al 31 de diciembre 2022 y de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

% con relación al Patrimonio del Fondo	1.60%
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 31 de diciembre 2022 el Fondo no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos en las Normas Técnicas para las inversiones de los Fondos de Inversión (NDMC-07). Así como no se reportan excesos según lo establecido en los artículos 37,38 y 39 de las Normas Técnicas de Fondos de Inversión Cerrados de Capital de Riesgo (NDMC-18).

Nota 25. Litigios Pendientes

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

Nota 26. Tercerización de Servicios

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

Nota 27. Pasivos y Activos Contingentes

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

Nota 28. Calificación de Riesgo

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida posee las siguientes calificaciones de riesgo:

Empresa calificador de riesgo: Zumma Ratings, S.A de C.V.
Comité de Clasificación Ordinario: 28 de abril de 2022.

Riesgo de crédito y mercado: A-fc.sv

Fondos calificados A-FC muestran una media-alta capacidad para preservar el valor del capital, sin incurrir en pérdidas por exposición a riesgo de crédito. Los activos del fondo y su portafolio de inversiones son discretamente sensibles frente a variaciones en las condiciones económicas o de mercado.

- Riesgo administrativo y operacional: Adm 2.sv
El Fondo cuenta con alta calidad en las herramientas, políticas y procedimientos para la administración del fondo de inversión
- Perspectiva: Estable

Empresa calificador de riesgo: SCRiesgo Rating Agency.
Sesión ordinaria: N°6162022.
Fecha de ratificación: 26 de octubre de 2022.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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

Por los años terminados al 31 de diciembre 2022 y de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

- Riesgo de crédito: 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.
- Riesgo de mercado: Categoría 2.
Moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Los fondos de inversión en la categoría 2, se consideran con una 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.

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

Al 31 de diciembre 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 Ocurredos Después del Período Sobre el que se Informa

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

Nota 31. Bienes y Derechos Recibidos en Pago.

Al 31 de diciembre 2022 y 2021 el Fondo no reporta Bienes y derechos recibidos en pago.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)
Balance General

Por los años terminados al 31 de diciembre 2022 y de 2021
 (Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2022	2021
Activo		
Activos Corrientes	234,386,307.66	191,565,362.07
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,621,881.05	6,523,845.28
Inversiones Financieras	230,764,426.61	184,687,901.02
Cuentas por Cobrar Netas	-	18,605.42
Otros Activos	-	335,010.35
Total Activos	234,386,307.66	191,565,362.07
Pasivo		
Pasivos Corrientes	8,308,537.03	23,736,022.56
Préstamos con Bancos y Otras Entidades del Sistema Financiero	393,920.46	20,049,862.93
Cuentas por Pagar	7,914,616.57	3,686,159.63
Pasivos No Corrientes	24,324,129.75	-
Prestamos de Largo Plazo	24,324,129.75	-
Depósitos en Garantía Recibidos a Largo Plazo	-	-
Total Pasivos	32,632,666.78	23,736,022.56
Patrimonio		
Participaciones	196,776,943.44	165,775,000.00
Otras cuentas de Patrimonio	-	-
Patrimonio Restringido	4,976,697.44	-
Resultados Por Aplicar	-	2,054,339.51
Total Patrimonio	201,753,640.88	167,829,339.51
Total Pasivo y Patrimonio	234,386,307.66	191,565,362.07
Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas	7,834	6,631
Valor Unitario de Cuota de Participación	25,753.59	25,000.00

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
 Representante Legal

José Javier Ibáñez Sánchez
 Contador General

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



Francisco Javier Mayora Re
 Gerente General

Monroy & Asociados
 Auditores Externos Reg #2087



Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)
Estado de Resultado Integral
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021
 (Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2022	2021
INGRESOS DE OPERACIÓN		
Ingresos por Inversiones	18,940,257.63 18,940,257.63	3,277,829.38 3,277,829.38
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	4,841,021.12 295,236.88	685,084.10 12,993.59
Gastos por Gestión	4,428,313.15	611,496.71
Gastos Generales de Administración y Comités	117,471.09	60,593.80
RESULTADOS DE OPERACIÓN	14,099,236.51	2,592,745.28
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras	1,548,455.96	517,808.13
Otros Gastos	79,759.94	20,597.64
UTILIDAD DEL EJERCICIO	12,471,020.61	2,054,339.51
OTRA UTILIDAD INTEGRAL		
Ganancias por cambios en el Valor razonable de Propiedades de Inversión	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	12,471,020.61	2,054,339.51
Ganancias por Título Participación Básicas (expresada en moneda (US\$) dólares de los Estados Unidos de América por cuota): +	956.64	309.81

Beneficios Netos por Cuota

Beneficios Netos por Distribuir	956.64	309.81
No. De Cuotas de Participación emitidas y pagadas	7,834	6,631.00

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
Representante Legal



José Javier Ibañez Sánchez
Contador General



Francisco Javier Mayora Re
Gerente General



Monroy & Asociados
Auditores Externos Reg #2087



Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 2022 y de 2021
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	Participaciones	Resultados por aplicar	Patrimonio restringido	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
Balance al 01 de enero de 2021	23,500,000.00	-	-	-	23,500,000.00
Incremento por nuevas cuotas de participación	142,275,000.00	-	-	-	142,275,000.00
Reducciones en cuotas de participación por derecho de retiro	-	-	-	-	-
Transferencias netas de beneficios distribuidos	-	-	-	-	-
Beneficios distribuidos	-	-	-	-	-
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura	-	-	-	-	-
Utilidad del periodo	-	-	-	-	-
Balance al 31 de diciembre de 2021	165,775,000.00	2,054,339.51	-	-	2,054,339.51
Incremento por nuevas cuotas de participación	31,001,943.44	2,054,339.51	-	-	167,829,339.51
Reducciones en cuotas de participación por derecho de retiro	-	-	-	-	-
Transferencias netas de beneficios distribuidos	-	-	-	-	-
Beneficios distribuidos	-	-	-	-	-
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura	-	-	-	-	-
Utilidad del periodo	-	-	-	-	-
Balance al 31 de diciembre de 2022	196,776,943.44	7,494,323.17	4,976,697.44	-	201,753,640.88



Gabriel Eduardo Delgado Suazo
Representante Legal

José Javier Ibarra Sánchez
Contador General



Francisco Javier Mayora Re
Gerente General

Monroy & Asociados
Auditores Externos Reg #2087



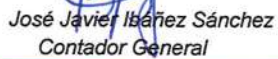
Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlantida
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)
Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y de 2021
 (Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2022	2021
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación		
Intereses Recibidos	144.66	20.35
Pagos a proveedores de servicios	(155.43)	(416.20)
Pago de intereses sobre préstamos	(1,526.62)	(480.94)
Otros pagos relativos a la actividad	(4,258.67)	3,074.66
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(5,796.07)	2,197.87
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión		
Adquisición de inversiones financieras	(27,262.32)	(181,449.02)
Efectivo neto (usado) por actividades de inversión	(27,262.32)	(181,449.02)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento		
Aportes de los partícipes	31,001.94	165,775.00
Préstamos Recibidos	24,800.00	20,000.00
Préstamos pagados	(20,153.65)	-
Pago de Beneficios a Partícipes	(5,491.9)	-
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	30,156.42	185,775.00
Incremento Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(2,901.96)	6,523.85
Efectivo y Equivalente de Efectivo al 01 de enero 2021	6,523.85	0.00
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre 2022	3,621.88	6,523.85


Gabriel Eduardo Delgado Suazo
 Representante Legal




José Javier Ibáñez Sánchez
 Contador General




Francisco Javier Mayora Re
 Gerente General




Monroy & Asociados
 Auditores Externos Reg #2087



Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

Atlántida 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 Capital de Riesgo Atlántida
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 – 24

Informe de los auditores independientes

Señores

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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 Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida 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 Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida 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 Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, 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

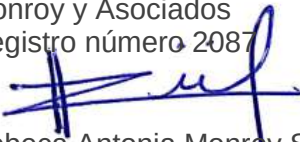
Conclusión

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 Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, al 30 de junio de 2022 y al 31 de 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


Rebeca Antonia Monroy Sánchez
Socio, registro número 6106

15 de agosto de 2022



Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1. Identificación del Fondo

- a. Los Estados Financieros y las notas que acompañan corresponden al Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 29/2021 de fecha 26 de julio de 2021, inscrito bajo el asiento registral número FC-0001-2021.

El fondo inició operaciones el 18 de agosto de 2021.

- 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 de 2022 y del 18 de agosto al 31 de diciembre de 2021.
- d. El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida es clasificado como cerrado, 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 Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, tiene por objeto la inversión en acciones y valores de deuda emitidos por sociedades cuyas acciones no se encuentran inscritas en una bolsa de valores. Dichas sociedades pueden ser de cualquier tamaño, antigüedad, giro o sector. Los proyectos empresariales que se busquen financiar con la inversión podrán ser de mediano y largo plazo y de cualquier tipo, cumpliendo con los límites máximos o mínimos establecidos en la Política de Inversión del Fondo. Asimismo, el Fondo podrá invertir en títulos valores de oferta pública, tanto del sector público como del sector privado, así como Valores de Titularización, cuotas de participación de Fondos de Inversión Abiertos y Cerrados, Acciones y demás títulos, cumpliendo con los límites máximos o mínimos establecidos en la Política de Inversión del Fondo.
- f. Este Fondo de Inversión está recomendado para aquellos partícipes personas naturales o jurídicas que deseen manejar su inversión en el mediano (de 3 a 5 años) - largo plazo (más de 5 años), que no necesiten liquidez inmediata, con una media a alta tolerancia al riesgo, dispuesto a asumir pérdidas y con conocimiento y experiencia en Mercados de Capitales y del funcionamiento de Fondos de Capital de Riesgos.
- g. El fondo fue constituido por un plazo de 99 años.
- h. Los Estados Financieros al 30 de junio de 2022 fueron aprobados por Junta Directiva No. 09/2022 de fecha 18 de agosto de 2022 para la respectiva divulgación.
- i. Los Estados Financieros no podrán ser modificados luego de haberlos divulgado ni aun por los partícipes del fondo, a 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.
- j. El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida 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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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.

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°32.

2.2. Bases de Medición:

Los estados financieros del Fondo han sido valorados al costo histórico de las transacciones con excepción de inversiones en títulos valores, las cuales están valoradas al valor de mercado.

2.3. Moneda Funcional y de Presentación:

La moneda de medición y de presentación de los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), moneda de curso legal en El Salvador desde el año 2001. Las cifras de los Estados Financieros y las de sus notas están expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América con dos decimales, utilizando la regla de redondeo siguiente: si el dígito a la derecha del último requerido es mayor que 5, el último dígito requerido se aumenta una unidad. Si el dígito a la derecha del último requerido es menor que 5, el último dígito requerido se deja intacto.

2.4. Uso de Estimaciones y Criterios:

La preparación de los estados financieros requiere que se realicen ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, y la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el período en que se produzcan tales efectos y cambios.

2.5. Cambios en Políticas Contables:

Al 30 de junio de 2022, el Fondo no había efectuado ningún cambio en las políticas contables.

Nota 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).

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

3.2 Declaración de cumplimiento con Normas de Información Financiera adoptadas en El Salvador

Según acuerdo del Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría de fecha 9 de julio de 2010, se establece que a partir del ejercicio económico que inicia el 01 de enero de 2011, las empresas deberán presentar sus estados financieros con propósito general con base a Normas Internacionales de Información Financiera (versión completa) o con base a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). El mismo acuerdo establece que en tanto no adopten la normativa contable internacional, no estarán incluidos en este acuerdo, los bancos del sistema y los conglomerados de empresas autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero, así como los intermediarios financieros no bancarios y las sociedades de seguros.

Tampoco estarán incluidos en este acuerdo, las instituciones administradoras de fondos de pensiones y los fondos de pensiones, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones; ni las casas de corredores de bolsa, las sociedades de depósito y custodia de valores, almacenes generales de depósito, Sociedad gestora de fondos de inversión y Bolsas de Valores, que aplican las normas contables emitidas por Banco Central de Reserva de El Salvador supervisadas por la 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 Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente a su costo, el cual 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:

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

- 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.

3.6 Uso de estimaciones Contables en la preparación de los Estados Financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración del Fondo realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, y la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el período en que se produzcan tales efectos y cambios.

3.7 Transacciones en moneda extranjera

El Fondo elabora sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, ya que ésta es una moneda de curso legal en El Salvador. Los activos y los pasivos registrados en otras monedas, si los hubiere, se convierten a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las transacciones que se llevan a cabo durante los períodos se registran de acuerdo con la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las pérdidas y ganancias por transacciones de cambio de moneda se registran como otros ingresos (gastos) en los estados de resultados que se incluyen.

Nota 4. Política de Inversión

Para valores de Oferta Privada:

1.Tamaño de sociedades	Min	Max	Base
Microempresa		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Pequeña Empresa		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediana Empresa		90%	De los activos del Fondo de Inversión

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Gran Empresa		90%	De los activos del Fondo de Inversión
2. Giro Empresarial	Min	Max	Base
Industria básica		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Entidades Financieras		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Servicios de Telefonía		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros Giros empresariales definidos por el Ministerio de Economía		90%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Años de funcionamiento de la sociedad objeto de inversión	Min	Max	Base
Cero años de Funcionamiento		30%	De los activos del Fondo de Inversión
De 1 a 5 años de funcionamiento		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Más de 5 años de funcionamiento		90%	De los activos del Fondo de Inversión
4. Por Concentración	Min	Max	Base
En Sociedades Objeto de Inversión		90%	De los activos del Fondo de Inversión
En una sola Sociedad Objeto de Inversión		90%	De los activos del Fondo de Inversión, durante los primeros tres años de funcionamiento del Fondo.
En una sola Sociedad Objeto de Inversión		50%	De los activos del Fondo de Inversión, a partir del tercer año cumplido de funcionamiento del Fondo.
5. Zonas Geográficas de la Sociedad Objeto de Inversión	Min	Max	Base
Zona Occidental (Santa Ana, Ahuachapán, Sonsonate)		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Central (La Libertad, San Salvador, Chalatenango)		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Paracentral (Cabañas, La Paz, Cuscatlán, San Vicente, Usulután)		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Oriental (San Miguel, Morazán, La Unión)		90%	De los activos del Fondo de Inversión
6. Tipos de Proyectos Empresariales	Min	Max	Base
Energía		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Software		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Administrativos		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Desarrollos/Gestión de Productos		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros tipos de proyectos		90%	De los activos del Fondo de Inversión
7. Por concentración de grupo empresarial o conglomerado	Min	Max	Base
Por grupo empresarial		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Por conglomerado		90%	De los activos del Fondo de Inversión
8. Por Sectores económicos	Min	Max	Base
Servicios		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio		90%	De los activos del Fondo de Inversión

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Finanzas		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros		90%	De los activos del Fondo de Inversión
9. Plazo de desarrollo de los proyectos	Min	Max	Base
De 1 a 5 años de desarrollo		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Más de 5 años de desarrollo		90%	De los activos del Fondo de Inversión

Para valores de oferta pública:

Política de Inversión de Cartera Financiera			
1. Títulos financieros	Min	Max	Base
Valores de titularización		25%	De los activos del Fondo de titularización
Cuotas de participación de Fondos Abiertos Locales		25%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Cerrados Locales		25%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Extranjeros		25%	De los activos del Fondo de Inversión
Certificados de inversión		25%	De los activos del Fondo de Inversión
Papel bursátil		25%	De los activos del Fondo de Inversión
Acciones		20%	De los activos del Fondo de Inversión
2. Clasificación de riesgo			
Renta Fija:			
Corto plazo Desde N3		25%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano/Largo Plazo desde B-		25%	De los activos del Fondo de Inversión
Renta Variable: no se requiere rating de riesgo.		20%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Sector Económico			
Servicios		25%	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio		25%	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas		25%	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial		25%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros		25%	De los activos del Fondo de Inversión
4. Origen de instrumentos			
Local		25%	De los activos del Fondo de Inversión
Extranjero		25%	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 Ponderada del Portafolio		20 años	De los activos del Fondo de Inversión

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

7. Por grado de liquidez

Alta Liquidez: Certificados de depósitos a plazo fijo, LETES, CENELIS, Reportos, cuentas de ahorro y corrientes	10%	25%	De los activos del Fondo de Inversión
---	-----	-----	---------------------------------------

Para más detalle sobre la política de inversiones puede consultar en el apartado de “Política de Inversión” del Reglamento Interno.

Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, 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 generado por cambios en las condiciones generales del mercado. Para un tenedor de cualquier tipo de valor, es la posibilidad de pérdida ante las fluctuaciones de precio ocasionadas por los movimientos normales del mercado (tasas de interés, tipos de cambio, etc.)

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, proveniente de las inversiones en títulos valores o instrumentos de acciones o deuda de sociedades cuyas acciones no se encuentran inscritas en bolsa, asumida desde el inicio de operaciones del Fondo, 18 de agosto del corriente año, al 31 de diciembre de 2021:

Mes	VAR \$	VAR %
Enero	\$8,607,113.07	5.1617%
Febrero	\$8,320,473.24	4.9638%
Marzo	\$5,817,964.57	3.4508%
Junio	\$225,859.27	0.1332%
Julio	\$1,968,909.62	1.1029%

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
%VAR	\$8,607,113.07	\$8,320,473.24	\$5,817,964.57	\$225,859.27	\$1,968,909.62	\$2,905,669.34

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

\$VAR	5.1617%	4.9638%	3.4508%	0.1332%	1.1029%	1.4753%
Duración modificada	6.88	6.83	6.77	6.72	1.68	1.68

5.1.1 Riesgo de Tipo de Cambio:

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

5.1.2 Riesgo de Tasa de Interés:

Es el riesgo que el valor de los instrumentos financieros de Atlántida Capital fluctúe debido a cambios en las tasas de interés de mercado. El ingreso y flujos de efectivo de Atlántida Capital están influenciados por estos cambios. Para más información sobre límites y herramientas de medición consultar *AC-008 Manual para la Gestión Integral de Riesgos*.

5.1.3 Riesgo de Precio:

Es el riesgo que el valor de un instrumento financiero fluctúe por cambios en los precios de mercado, sean éstos causados por factores intrínsecos al instrumento financiero o su emisor, o factores externos que afectan a todos los instrumentos cotizados en el mercado. Atlántida Capital administra este riesgo por medio de un monitoreo constante de los precios de mercado de sus instrumentos financieros. Para más información sobre límites y herramientas de medición consultar *AC-008 Manual para la Gestión Integral de Riesgos*.

5.2. Riesgo de Liquidez:

Es el riesgo que el Fondo tenga dificultades en obtener financiamiento para cumplir sus compromisos relacionados a instrumentos financieros. El riesgo de liquidez puede resultar de la dificultad de vender un activo en un tiempo prudencial o vender un activo financiero por debajo de su valor realizable. La Administración del Fondo mitiga este riesgo a través de la aplicación de políticas conservadoras de inversión, procurando mantener en cartera inversiones de alta liquidez y de corto plazo.

El siguiente cuadro muestra el comportamiento de la cartera financiera del 01 de enero al 30 de junio de 2022:

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
% en valores de alta liquidez	3%	3%	3%	3%	2.3%	1.8%
% en otros valores	97%	97%	97%	97%	97.7%	98.2%

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

5.2.1 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 31 de diciembre de 2021.

Concepto	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas corrientes				
Banco Atlántida	US\$3,960,245.55	A+	0	0
Total	US\$3,960,245.55			

5.2.2 Partidas Fuera de Balance General

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación:

Garantías a favor de los partícipes:

Emisor	Monto 2022	Vencimiento		Monto 2021	Vencimiento
SISA Seguros	3,200,000.00	06/junio/2022	para tramo de	SISA Seguros	18/10/2022
		\$500,000.00		2,700.00	685,000.00
		18/10/2022	para tramo de \$		27/09/2022
		685,000.00			1,515,000.00
		27/09/2022	para tramo de \$		09/08/2022
		1,515,000.00			500,000.00
		09/08/2022	para tramo de \$		
		500,000.00			

5.3 Riesgo de Crédito:

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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.

5.3.1 Activos Financieros Deteriorados

Al 30 de junio de 2022 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. Asimismo, mediante el *AC-008 Manual para la Gestión Integral de Riesgos de Atlántida Capital* se elaboran mapas de riesgo operacional para evaluar mitigantes y prevenir posibles eventos de riesgo.

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

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
Depósitos en cuenta corriente	US\$	3,960,245.55	US\$	6,523,845.28
Total	US\$	<u>3,960,245.55</u>		<u>6,523,845.28</u>

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Depósitos en cuenta corriente	3,960,245.55	6,523,845.28
Total partidas del efectivo y equivalentes de efectivo	3,960,245.55	6,523,845.28

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Saldo de efectivo y equivalentes según Estado de Flujo de efectivo 3,960,245.55 6,523,845.28

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

Al 30 de junio de 2022, el Fondo no poseía disponible restringido.

Nota 7. Inversiones Financieras

7.1. Activos Financieros Mantenidos para negociar a valor razonable:

La composición del portafolio de inversiones del fondo al 30 de junio de 2022 se compone de la siguiente forma:

a) Por instrumento

Por Instrumento	Valor razonable
Tipo Instrumento	Al 30 de junio de 2022
CERTIFICADO DE INVERSIÓN PRIVADO	160,239,391.50
ACCIONES	52,901,442.81
TOTAL	213,140,834.31

b) Por Emisor

Por Emisor			Valor razonable
Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Al 30 de junio de 2022
GENERAL INTERNATIONAL TELECOM EL SALVADOR, S.A DE C.V.	Deuda	No aplica	146,164,086.90
GMG SERVICIOS EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	Deuda	No aplica.	14,075,304.60
DESARROLLOS INMOBILIARIOS CASCADAS, S.A DE C.V.	Acciones	No Aplica	44,911,792.74
ZONA FRANCA MIRAMAR	Acciones	No Aplica	7,989,650.07
TOTAL			213,140,834.31

7.2. Activos Financieros Cedidos en Garantía:

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había cedido títulos en garantía.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

7.3. Activos Financieros Pendientes de Liquidación:

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, 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 Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había recibido inversiones financieras como pago.

Límites de Inversión:

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no excedió los límites permitidos de inversión en cartera financiera. Lo anterior acorde al artículo 38 de las *Normas Técnicas de Fondos de Inversión Cerrados de Capital de Riesgo*.

Nota 8. Cuentas por Cobrar

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre 2021 el Fondo presenta saldos en cuentas por cobrar respectivamente de US\$ 7,104.66 y US\$ 18,605.42 que se compone de la siguiente forma.

		<u>2022</u>		<u>2021</u>
Rendimiento por cobrar	US\$	7,104.66	US\$	18,605.42
Total	US\$	<u>7,104.66</u>	US\$	<u>18,605.42</u>

Los rendimientos son el producto de intereses por cuenta corriente remunerada en los últimos treinta días.

Nota 9. Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 30 de junio de 2022 en el Fondo no existían saldos en Pasivos Financieros.

Nota 10. Cuentas por Pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre 2021 fue de US\$ 372,755.19 (US\$ 3,686,159.63 en 2021) que se compone de la forma siguiente:

		<u>2022</u>		<u>2021</u>
Comisiones por pagar	US\$	369,578.40	US\$	248,176.63
Retenciones impuesto sobre la renta		0.00		450.00

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Otras cuentas por pagar		3,176.79		3,437,533.00
Total	US\$	<u>372,755.19</u>	US\$	<u>3,686,159.63</u>

Nota 11. Comisiones por Pagar

a) Comisiones pendientes de pago a la Gestora

Al 30 de junio de 2022 el Fondo presentaba un monto de US\$ 369,578.40 en concepto de comisiones pendientes de pago Atlántida Capital, S.A. Gestora de fondos de inversión.

b) Política de remuneración a la Gestora por la administración del Fondo

Atlántida Capital S.A, Gestora de Fondos de Inversión puede cobrar, en concepto de administración del Fondo, hasta un 5.00% anual (provisionado a diario en base a días calendario y cobrada mensualmente) sobre el valor del Patrimonio del Fondo.

c) Comisiones pagadas a la Gestora

Durante el período comprendido entre 01 de enero y el 30 de junio de 2022 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del fondo la suma de US\$ 1,881,041.96

Nota 12. Préstamos por Pagar.

Al 30 de junio de 2022 el Fondo refleja los siguientes préstamos con instituciones del sistema financiero.

Entidades financieras	Clasificación	Capital	Tasa de Interés	Plazo
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	Corriente	20,000,000.00	7%	1 año
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	Intereses	46,027.32		
Totales		20,046,027.32		

Los gastos por obligaciones financieras se detallas a continuación:

	2022	2021
Pago de intereses por obligaciones financieras	US\$ 694,246.58	US\$ 517,808.13
Comisiones por obligaciones financieras	2,453.85	US\$ 20,597.64
Total	US\$ 696,700.43	US\$ 538,405.77

Nota 13. Provisiones

Al 30 de junio de 2022 el fondo no presenta saldos por provisiones.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 14. Patrimonio

a. Cuotas de Participación

Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

Al 30 de junio de 2022 el número de cuotas de participación del fondo asciende a 7,618, las cuales han sido emitidas y pagadas.

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.

Valor unitario de cuotas de participación

Al 30 de junio de 2022 el valor unitario de las cuotas de participación sin incluir utilidades es de US\$25,000.00. El valor unitario de las cuotas de participación incluyendo utilidades es de \$ 25,853.21

Conciliación entre el número de cuotas al principio y al final del periodo

Al 30 de junio 2022 las cuotas de participación presentaron los siguientes movimientos:

Saldo inicial al 01 de enero de 2022	6,631
Aportes del periodo por nuevas emisiones	987
Saldo al 30 de junio de 2022	7,618

Los derechos, privilegios y restricciones correspondientes a cada clase de cuotas de participación, incluyendo las restricciones sobre la distribución de beneficios, cuando aplique.

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida no posee distintas clases de cuotas que originen diferentes derechos, privilegios o restricciones.

Estructura de participación de los partícipes en el Fondo

Tipo de Persona	Cuotas	Porcentaje
Jurídica	7,618	100.00%
Total	7,618	100.00%

Forma de asignación de cuotas: en mercado primario en T o T+1.

Forma de asignación de rescates: en caso de que un inversionista desee salir del Fondo, este debe vender sus cuotas

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

en mercado secundario por medio de una Bolsa de Valores.

b. Aumentos de capital

Durante el periodo que finalizó al 30 de junio de 2022 no se realizaron aumentos de capital.

c. Disminuciones de capital voluntarias y parciales.

Al 30 de junio de 2022 no se realizaron disminuciones de capital.

d. Elementos adicionales a las participaciones:

La utilidad del ejercicio que acompañan a las participaciones asciende a US\$ 5,785,361.88

14.1 Beneficios netos por distribuir.

El Fondo reparte los ingresos netos producto de intereses, dividendos y ganancias de capital sobre valores adquiridos, con una periodicidad anual, luego de rebajar los gastos corrientes de manejo operativo y financiero y otros gastos extraordinarios del fondo, y aquellas reservas que se decidan constituir dentro del fondo en algún período. El pago de los rendimientos a los partícipes se realizará dentro de los 6 meses siguientes al respectivo corte contable, y serán beneficiarios de dicho pago aquellos partícipes que se encuentren acreditados como propietarios de cuotas de participación del Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida al cierre de cada año, 31 de diciembre. El pago se realizará a la totalidad de partícipes en una misma fecha. El mecanismo de aviso de pago de beneficios se realizará mediante un hecho relevante publicado en la página web de la Gestora. El pago se ejecutará por medio de CEDEVAL.

Al cierre del 30 de junio de 2022, los beneficios netos por distribuir ascienden a: US\$ 5,785,337.74

14.2 Valor unitario de cuotas de participación

Al 30 de junio de 2022 el número de cuotas emitidas asciende a 7,618 y el valor unitario de las cuotas de participación sin incluir utilidades asciende a US\$25,000.00, con un patrimonio de US\$191,164,385.21

14.3 Total de cuotas de participación

La emisión total del Fondo es por 12,000 participaciones a un precio unitario de US\$25,000.00, formando un patrimonio total de US\$300,000,000.00.

El fondo cuenta con cinco años para colocar toda la emisión.

Nota 15. Ingresos por Intereses y Dividendos

A continuación, se detallan los ingresos por intereses y dividendos del fondo correspondientes al periodo del 01 enero al 30 de junio 2022 y del 1 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:

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	2022	2021
Ingresos percibidos		
Intereses por depósito en cuentas corrientes	US\$ 69,594.23	US\$ 38,959.19
Total	US\$ 69,594.23	US\$ 38,959.19

Gastos:

Gastos Pagados		2022	2021
Comisiones Operaciones Bursátiles	US\$	75,759.21	12,866.58
Custodia de Valores		3,477.18	127.01
Otros		55.88	0.00
Total	US\$	79,292.27	12,993.59

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 de 2022 los ingresos financieros devengados y no percibidos por el Fondo son los siguientes:

	2022
Ingresos no percibidos	
Ingresos por inversiones mantenidas para negociar	US\$ 8,582,630.97
Total	US\$ 8,582,630.97

Nota 16. Ganancias o Pérdidas en Inversiones Financieras

16.1 Ganancias o Pérdidas por Ventas de Activos y Pasivos Financieros

Al 30 de junio de 2022 el fondo no realizó 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.

Al 30 de junio de 2022 el fondo no presenta cambios en valor razonable de activos y pasivos financieros.

16.3 Ganancias Por Reversión de Deterioro y Pérdidas por Constitución de Deterioro de Activos Financieros.

Al 30 de junio de 2022 el fondo no presenta partidas en concepto de constitución o reversión de deterioro de activos

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

financieros.

Nota 17. Gastos por Gestión

- a) Remuneraciones por administración del Fondo

El gasto de comisiones por administración del Fondo al 30 de junio de 2022 ascendió a US\$ 2,002,443.73 y al 31 de diciembre 2021 ascendió a US\$ 611,496.71

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

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, al 30 de junio de 2022, no ha realizado cambios a la comisión de administración inicial del 5% anual, provisionada diaria, sobre el Patrimonio del Fondo.

Nota 18. Gastos Generales de Administración y Comités.

Los Gastos Generales de Administración y de Comités al 30 de junio de 2022 ascendieron a US\$ 88,426.86 y al 31 de diciembre de 2021 US\$60,593.80

Nota 19. Otros Ingresos o Gastos

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 el fondo reporta respectivamente otros gastos en concepto de comisiones bancarias, seguros y garantías por un valor de US\$ 2,453.85 (US\$20,597.64 en 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 de 2022.

Partícipe	Cuotas al 30/06/2022	Porcentaje de participación
Empresas relacionadas	0	0.00%

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 pago del impuesto sobre la renta y 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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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 de 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 total de la Garantía	\$3,200,000
Monto de Fianza	SISA Seguros: \$3,200,000
% con relación al Patrimonio del Fondo	1.67%
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	31 de diciembre de 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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

N° Referencia	SISA Seguros: 223877 por tramo de \$500,000 226508 por tramo de \$685,000 225894 por tramo de \$1,515,000
Emisores	SISA Seguros.
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto total de la Garantía	\$2,700,000
Monto de Fianza	SISA Seguros: \$2,700,000
% con relación al Patrimonio del Fondo	1.60%
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 en las Normas Técnicas para las inversiones de los Fondos de Inversión (NDMC-07). Así como no se reportan excesos según lo establecido en los artículos 37,38 y 39 de las Normas Técnicas de Fondos de Inversión Cerrados de Capital de Riesgo (NDMC-18).

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 de 2022 los servicios de Auditoría Interna, Oficialía de Cumplimiento y Tecnología fueron prestados por Banco Atlántida El Salvador, S.A., con quien Atlántida Capital, S.A, Gestora de Fondos de Inversión tiene un contrato firmado por un 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

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida posee las siguientes calificaciones de riesgo:

Empresa calificador de riesgo: Zumma Ratings, S.A de C.V.
Comité de Clasificación Ordinario: 28 de abril de 2022.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Riesgo de crédito y mercado: A-fc.sv

Fondos calificados A-FC muestran una media-alta capacidad para preservar el valor del capital, sin incurrir en pérdidas por exposición a riesgo de crédito. Los activos del fondo y su portafolio de inversiones son discretamente sensibles frente a variaciones en las condiciones económicas o de mercado.

- Riesgo administrativo y operacional: Adm 2.sv
El Fondo cuenta con alta calidad en las herramientas, políticas y procedimientos para la administración del fondo de inversión
- Perspectiva: Estable

Empresa calificador de riesgo: SCRiesgo Rating Agency.

Sesión ordinaria: N°6042022.

Fecha de ratificación: 29 de abril de 2022.

- Riesgo de crédito: 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.
- Riesgo de mercado: Categoría 2.
Moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Los fondos de inversión en la categoría 2, se consideran con una 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.

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 Ocurredos Después del Período Sobre el que se Informa

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

Nota 31. Bienes y Derechos Recibidos en Pago.

Al 30 de junio de 2022 el Fondo no reporta Bienes y derechos recibidos en pago.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 de 2022 (No auditados) y 31 de diciembre 2021 (Auditados)
 (Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Activo	Nota	30/6/2022	31/12/2021
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	217,368,529.60	191,565,362.07
Inversiones Financieras	7	3,960,245.55	6,523,845.28
Cuentas por Cobrar Netas	8	213,140,834.28	184,687,901.02
Otros Activos		7,104.66	18,605.42
Total Activos		260,345.11	335,010.35
		217,368,529.60	191,565,362.07
Pasivo			
Pasivos Corrientes			
Préstamos con Bancos y Otras Entidades del Sistema Financiero	12	20,418,782.51	23,736,022.56
Cuentas por Pagar	10	20,046,027.32	20,049,862.93
		372,755.19	3,686,159.63
Total Pasivos		20,418,782.51	23,736,022.56
Patrimonio			
Participaciones	14	191,164,385.21	165,775,000.00
Otras cuentas de Patrimonio		-	-
Resultados Por Aplicar	14	5,785,361.88	2,054,339.51
Total Patrimonio		196,949,747.09	167,829,339.51
Total Pasivo y Patrimonio		217,368,529.60	191,565,362.07
Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas		7,618	6,631.00
Valor Unitario de Cuota de Participación		25,887.15	25,000.00

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 Sanchez
 Contador General

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

MONROY & ASOCIADOS
 Auditores Externos Reg #1063



Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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

Para el periodo terminado al 30 de junio de 2022 (No auditados) y 31 de diciembre 2021 (Auditados)
 (Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	30/6/2022	31/12/2021
INGRESOS DE OPERACIÓN			
Ingresos por Inversiones	15	8,652,225.17 8,652,225.17	3,277,829.38 3,277,829.38
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	15	2,170,162.86 79,292.27	685,084.10 12,993.59
Gastos por Gestión	17	2,002,443.73	611,496.71
Gastos Generales de Administración y Comités	18	88,426.86	60,593.80
RESULTADOS DE OPERACIÓN		6,482,062.31	2,592,745.28
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras		694,246.58	517,808.13
Otros Gastos	19	2,453.85	20,597.64
UTILIDAD DEL EJERCICIO		5,785,361.88	2,054,339.51
OTRA UTILIDAD INTEGRAL			
Ganancias por cambios en el Valor razonable de Propiedades de Inversión		-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		5,785,361.88	2,054,339.51
Ganancias por Título Participación Básicas (expresada en moneda (US\$) dólares de los Estados Unidos de América por cuota): +		759.43	309.81

Beneficios Netos por Cuota

Beneficios Netos por Distribuir	759.43	309.81
No. De Cuotas de Participación emitidas y pagadas	7,618.00	6,631.00

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

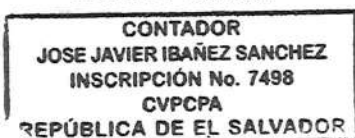
Gabriel Eduardo Delgado Suazo
Representante Legal



Francisco Javier Mayora Re
Gerente General



José Javier Ibáñez Sanchez
Contador General



MONROY & ASOCIADOS
Auditores Externos Reg #1063



Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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

Para el periodo terminado al 30 de junio de 2022 (Auditados) y 31 de diciembre 2021 (No auditados)
 (Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2022	2021
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses Recibidos		8,663,725.93	20,347.40
Pagos a proveedores de servicios		(5,333,445.40)	(416,201.79)
Pago de intereses sobre prestamos		-	(480,938.79)
Otros pagos relativos a la actividad		(775,992.70)	3,074,662.92
Efectivo neto provisto por actividades de operación		2,554,287.83	2,197,869.74
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		(28,452,933.26)	(181,449,024.46)
Efectivo neto (usado) por actividades de inversión		(28,452,933.26)	(181,449,024.46)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los partícipes		19,604,023.33	165,775,000.00
Préstamos Recibidos	12	3,731,022.37	20,000,000.00
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		23,335,045.70	185,775,000.00
Incremento Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		(2,563,599.73)	6,523,845.28
Efectivo y Equivalente de Efectivo al 01 de enero 2021		6,523,845.28	0.00
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre 2021	6	3,960,245.55	6,523,845.28

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 Sanchez
 Contador General

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

MONROY & ASOCIADOS
 Auditores Externos Reg #1063



Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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

Para el periodo comparativo del 30 de junio de 2022 (No Auditados) y 31 de diciembre de 2021 (Auditados)
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	Nota	Participaciones	Resultados por aplicar	Patrimonio restringido	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
Balance al 01 de enero de 2021		23,500,000.00	-	-	-	23,500,000.00
Incremento por nuevas cuotas de participación		142,275,000.00	-	-	-	142,275,000.00
Reducciones en cuotas de participación por derecho de retiro		-	-	-	-	-
Transferencias netas de beneficios distribuidos		-	-	-	-	-
Beneficios distribuidos		-	-	-	-	-
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura		-	-	-	-	-
Utilidad del periodo		-	2,054,339.51	-	-	2,054,339.51
Balance al 31 de diciembre de 2021	14	165,775,000.00	2,054,339.51	-	-	167,829,339.51
Balance al 01 de enero de 2022		165,775,000.00	2,054,339.51	-	-	167,829,339.51
Incremento por nuevas cuotas de participación		25,389,385.21	-	-	-	25,389,385.21
Reducciones en cuotas de participación por derecho de retiro		-	-	-	-	-
Transferencias netas de beneficios distribuidos		-	-	-	-	-
Beneficios distribuidos		-	-	-	-	-
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura		-	-	-	-	-
Utilidad del periodo		-	5,785,361.88	-	-	5,785,361.88
Balance al 30 de junio de 2022	14	191,164,385.21	5,785,361.88	-	-	196,949,747.09

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

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
Representante Legal

José Javier Ibañez Sánchez
Contador General

Francisco Javier Mayora Re
Gerente General

MONROY & ASOCIADOS
Auditores Externos Reg. # 7063

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

AUDITOR-REBECA ANTONIA MONROY SANCHEZ
INSCRIPCION No. 6106
CVP CPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

AUDITORES MONROY & ASOCIADOS
No. 2087
CVP CPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

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

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL DE RIESGO ATLANTIDA

Atlántida 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.*

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



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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida.

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

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



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 CERRADO CAPITAL DE RIESGO ATLÁNTIDA.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2021, 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 Cerrado de capital de Riesgo Atlántida, correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, 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.



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.



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 período 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.



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

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 relacionadas 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 Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida.

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.



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

- 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 Bellosó Chulo
Socio



San Salvador, 10 de febrero de 2022

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
 Atlántida 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

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	31/12/2021
Activo		
Activos Corrientes		US\$191,565,362.07
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	6,523,845.28
Inversiones Financieras	7	184,687,901.02
Cuentas por Cobrar Netas	8	18,605.42
Otros Activos		335,010.35
Total Activos		US\$191,565,362.07
Pasivo		
Pasivos Corrientes		US\$23,736,022.56
Préstamos con Bancos y Otras Entidades del Sistema Financiero	12	20,049,862.93
Cuentas por Pagar	10	3,686,159.63
Depósitos en Garantía Recibidos a Largo Plazo		
Total Pasivos		US\$23,736,022.56
Patrimonio		
Participaciones	14	165,775,000.00
Otras cuentas de Patrimonio		0.00
Resultados Por Aplicar	14	2,054,339.51
Total Patrimonio		US\$167,829,339.51
Total Pasivo y Patrimonio		US\$191,565,362.07
Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas		6,631.00
Valor Unitario de Cuota de Participación		25,000.00

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



Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 el periodo terminado al 31 de diciembre 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	31/12/2021
INGRESOS DE OPERACIÓN		US\$3,277,829.38
Ingresos por Inversiones	15	3,277,829.38
 GASTOS DE OPERACIÓN		 685,084.10
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	15	12,993.59
Gastos por Gestión	17	611,496.71
Gastos Generales de Administración y Comités	18	60,593.80
RESULTADOS DE OPERACIÓN		2,592,745.28
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras		517,808.13
Otros Gastos	19	20,597.64
UTILIDAD DEL EJERCICIO		2,054,339.51
 OTRA UTILIDAD INTEGRAL		
Ganancias por cambios en el Valor razonable de Propiedades de Inversión		0.00
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		US\$2,054,339.51
Ganancias por Título Participación Básicas (expresada en moneda (US\$) dólares de los Estados Unidos de América por cuota): +		309.81
 <i>Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros</i>		
Beneficios Netos por Cuota		
Beneficios Netos por Distribuir		309.81
No. De Cuotas de Participación emitidas y pagadas		6,631.00



Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	Nota	Participaciones	Resultados por aplicar	Patrimonio restringido	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
Balance al 01 de enero de 2021		US\$23,500,000.00	US\$0.00	US\$0.00	US\$0.00	US\$23,500,000.00
Incremento por nuevas cuotas de participación		142,275,000.00				142,275,000.00
Reducciones en cuotas de participación por derecho de retiro						0.00
Transferencias netas de beneficios distribuibles						0.00
Beneficios distribuidos						0.00
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura			2,054,339.51			2,054,339.51
Utilidad del periodo			US\$2,054,339.51	US\$0.00	US\$0.00	US\$167,829,339.51
Balance al 31 de diciembre de 2021	14	US\$165,775,000.00	US\$2,054,339.51	US\$0.00	US\$0.00	US\$167,829,339.51

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



Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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

Para el periodo terminado el 31 de diciembre 2021

	Nota	2021
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación		
Intereses Recibidos		US\$20,347.40
Pagos a proveedores de servicios		(416,201.79)
Pago de intereses sobre prestamos		(480,938.79)
Otros pagos relativos a la actividad		3,074,662.92
Efectivo neto provisto por actividades de operación		2,197,869.74
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión		
Adquisición de inversiones financieras		(181,449,024.46)
Efectivo neto (usado) por actividades de inversión		(181,449,024.46)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento		
Aportes de los participantes		165,775,000.00
Préstamos Recibidos	12	20,000,000.00
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		185,775,000.00
Incremento Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		6,523,845.28
Efectivo y Equivalente de Efectivo al 01 de enero 2021		0.00
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre 2021	6	US\$6,523,845.28

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 Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 29/2021 de fecha 26 de julio de 2021, inscrito bajo el asiento registral número FC-0001-2021.

El fondo inició operaciones el 18 de agosto de 2021.

- 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 18 de agosto al 31 de diciembre de 2021. Por tratarse de inicio de operaciones, las cifras no se presentan de manera comparativa.
- d. El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida es clasificado como cerrado, 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 Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, tiene por objeto la inversión en acciones y valores de deuda emitidos por sociedades cuyas acciones no se encuentran inscritas en una bolsa de valores. Dichas sociedades pueden ser de cualquier tamaño, antigüedad, giro o sector. Los proyectos empresariales que se busquen financiar con la inversión podrán ser de mediano y largo plazo y de cualquier tipo, cumpliendo con los límites máximos o mínimos establecidos en la Política de Inversión del Fondo. Asimismo, el Fondo podrá invertir en títulos valores de oferta pública, tanto del sector público como del sector privado, así como Valores de Titularización, cuotas de participación de Fondos de Inversión Abiertos y Cerrados, Acciones y demás títulos, cumpliendo con los límites máximos o mínimos establecidos en la Política de Inversión del Fondo.
- f. Este Fondo de Inversión está recomendado para aquellos partícipes personas naturales o jurídicas que deseen manejar su inversión en el mediano (de 3 a 5 años) - largo plazo (más de 5 años), que no necesiten liquidez inmediata, con una media a alta tolerancia al riesgo, dispuesto a asumir pérdidas y con conocimiento y experiencia en Mercados de Capitales y del funcionamiento de Fondos de Capital de Riesgos.



- g. El fondo fue constituido por un plazo de 99 años.
- h. Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021 fueron aprobados por Asamblea ordinaria de partícipes No. 01/2022 de fecha 09 de febrero de 2022 para su respectiva divulgación.
- i. Los Estados Financieros no podrán ser modificados luego de haberlos divulgado ni aun por los partícipes del fondo, a 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.
- j. El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida 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.

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°32.



2.2. Bases de Medición:

Los estados financieros del Fondo han sido valorados al costo histórico de las transacciones con excepción de inversiones en títulos valores, las cuales están valoradas al valor de mercado.

2.3. Moneda Funcional y de Presentación:

La moneda de medición y de presentación de los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), moneda de curso legal en El Salvador desde el año 2001. Las cifras de los Estados Financieros y las de sus notas están expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América con dos decimales, utilizando la regla de redondeo siguiente: si el dígito a la derecha del último requerido es mayor que 5, el último dígito requerido se aumenta una unidad. Si el dígito a la derecha del último requerido es menor que 5, el último dígito requerido se deja intacto.

2.4. Uso de Estimaciones y Criterios:

La preparación de los estados financieros requiere que se realicen ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, y la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el período en que se produzcan tales efectos y cambios.

2.5. Cambios en Políticas Contables:

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

Nota 3. Políticas Contables Significativas

3.1 Base de presentación

Los estados financieros son preparados de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión (NDMC-08).



3.2 Declaración de cumplimiento con Normas de Información Financiera adoptadas en El Salvador

Según acuerdo del Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría de fecha 9 de julio de 2010, se establece que a partir del ejercicio económico que inicia el 01 de enero de 2011, las empresas deberán presentar sus estados financieros con propósito general con base a Normas Internacionales de Información Financiera (versión completa) o con base a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). El mismo acuerdo establece que en tanto no adopten la normativa contable internacional, no estarán incluidos en este acuerdo, los bancos del sistema y los conglomerados de empresas autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero, así como los intermediarios financieros no bancarios y las sociedades de seguros.

Tampoco estarán incluidos en este acuerdo, las instituciones administradoras de fondos de pensiones y los fondos de pensiones, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones; ni las casas de corredores de bolsa, las sociedades de depósito y custodia de valores, almacenes generales de depósito, Sociedad gestora de fondos de inversión y Bolsas de Valores, que aplican las normas contables emitidas por Banco Central de Reserva de El Salvador supervisadas por la 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 Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente a su costo, el cual 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 reconocerá 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.



3.6 Uso de estimaciones Contables en la preparación de los Estados Financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración del Fondo realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, y la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el período en que se produzcan tales efectos y cambios.

3.7 Transacciones en moneda extranjera

El Fondo elabora sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, ya que ésta es una moneda de curso legal en El Salvador. Los activos y los pasivos registrados en otras monedas, si los hubiere, se convierten a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las transacciones que se llevan a cabo durante los períodos se registran de acuerdo con la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las pérdidas y ganancias por transacciones de cambio de moneda se registran como otros ingresos (gastos) en los estados de resultados que se incluyen.

Nota 4. Política de Inversión

Para valores de Oferta Privada:

1. Tamaño de sociedades	Min	Max	Base
Microempresa		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Pequeña Empresa		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediana Empresa		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Gran Empresa		90%	De los activos del Fondo de Inversión
2. Giro Empresarial	Min	Max	Base
Industria básica		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Entidades Financieras		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Servicios de Telefonía		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros Giros empresariales definidos por el Ministerio de Economía		90%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Años de funcionamiento de la sociedad objeto de inversión	Min	Max	Base
Cero años de Funcionamiento		30%	De los activos del Fondo de Inversión



Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

De 1 a 5 años de funcionamiento	90%	De los activos del Fondo de Inversión	
Más de 5 años de funcionamiento	90%	De los activos del Fondo de Inversión	
4. Por Concentración	Min	Max	Base
En Sociedades Objeto de Inversión		90%	De los activos del Fondo de Inversión
En una sola Sociedad Objeto de Inversión		90%	De los activos del Fondo de Inversión, durante los primeros tres años de funcionamiento del Fondo.
En una sola Sociedad Objeto de Inversión		50%	De los activos del Fondo de Inversión, a partir del tercer año cumplido de funcionamiento del Fondo.
5. Zonas Geográficas de la Sociedad Objeto de Inversión	Min	Max	Base
Zona Occidental (Santa Ana, Ahuachapán, Sonsonate)		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Central (La Libertad, San Salvador, Chalatenango)		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Paracentral (Cabañas, La Paz, Cuscatlán, San Vicente, Usulután)		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Oriental (San Miguel, Morazán, La Unión)		90%	De los activos del Fondo de Inversión
6. Tipos de Proyectos Empresariales	Min	Max	Base
Energía		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Software		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Administrativos		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Desarrollos/Gestión de Productos		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros tipos de proyectos		90%	De los activos del Fondo de Inversión
7. Por concentración de grupo empresarial o conglomerado	Min	Max	Base
Por grupo empresarial		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Por conglomerado		90%	De los activos del Fondo de Inversión
8. Por Sectores económicos	Min	Max	Base
Servicios		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros		90%	De los activos del Fondo de Inversión
9. Plazo de desarrollo de los proyectos	Min	Max	Base
De 1 a 5 años de desarrollo		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Más de 5 años de desarrollo		90%	De los activos del Fondo de Inversión

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Para valores de oferta pública:

Política de Inversión de Cartera Financiera			
1. Títulos financieros	Min	Max	Base
Valores de titularización		25%	De los activos del Fondo de titularización
Cuotas de participación de Fondos Abiertos Locales		25%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Cerrados Locales		25%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Extranjeros		25%	De los activos del Fondo de Inversión
Certificados de inversión		25%	De los activos del Fondo de Inversión
Papel bursátil		25%	De los activos del Fondo de Inversión
Acciones		20%	De los activos del Fondo de Inversión
2. Clasificación de riesgo			
Renta Fija:			
Corto plazo Desde N3		25%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano/Largo Plazo desde B-		25%	De los activos del Fondo de Inversión
Renta Variable: no se requiere rating de riesgo.		20%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Sector Económico			
Servicios		25%	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio		25%	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas		25%	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial		25%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros		25%	De los activos del Fondo de Inversión
4. Origen de instrumentos			
Local		25%	De los activos del Fondo de Inversión
Extranjero		25%	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 Ponderada del Portafolio		20 años	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	10%	25%	De los activos del Fondo de Inversión

Para más detalle sobre la política de inversiones puede consultar en el apartado de "Política de Inversión" del Reglamento Interno.



Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, 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 generado por cambios en las condiciones generales del mercado. Para un tenedor de cualquier tipo de valor, es la posibilidad de pérdida ante las fluctuaciones de precio ocasionadas por los movimientos normales del mercado (tasas de interés, tipos de cambio, etc.)

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, proveniente de las inversiones en títulos valores o instrumentos de acciones o deuda de sociedades cuyas acciones no se encuentran inscritas en bolsa, asumida desde el inicio de operaciones del Fondo, 18 de agosto del corriente año, al 31 de diciembre de 2021:

Mes	VAR \$	VAR %
Enero	N/A	N/A
Febrero	N/A	N/A
Marzo	N/A	N/A
Abril	N/A	N/A
Mayo	N/A	N/A
Junio	N/A	N/A
Julio	N/A	N/A
Agosto	\$46,369.47	0.20%
Septiembre	\$25,988.40	0.11%
Octubre	\$5,158,680.36	4.52%
Noviembre	\$36,133.01	0.03%
Diciembre	\$148,398.04	0.09%



Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
%VAR	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.20%	0.11%	4.52%	0.03%	0.09%
\$VAR	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	\$46,369.47	\$25,988.40	\$5,158,680.36	\$36,133.01	\$148,398.04
Duración modificada	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.00	0.00	6.40	6.09	7.18

5.1.1 Riesgo de Tipo de Cambio:

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

5.1.2 Riesgo de Tasa de Interés:

Es el riesgo que el valor de los instrumentos financieros de Atlántida Capital fluctúe debido a cambios en las tasas de interés de mercado. El ingreso y flujos de efectivo de Atlántida Capital están influenciados por estos cambios. Para más información sobre límites y herramientas de medición consultar AC-008 *Manual para la Gestión Integral de Riesgos*.

5.1.3 Riesgo de Precio:

Es el riesgo que el valor de un instrumento financiero fluctúe por cambios en los precios de mercado, sean éstos causados por factores intrínsecos al instrumento financiero o su emisor, o factores externos que afectan a todos los instrumentos cotizados en el mercado. Atlántida Capital administra este riesgo por medio de un monitoreo constante de los precios de mercado de sus instrumentos financieros. Para más información sobre límites y herramientas de medición consultar AC-008 *Manual para la Gestión Integral de Riesgos*.

5.2. Riesgo de Liquidez:

Es el riesgo que el Fondo tenga dificultades en obtener financiamiento para cumplir sus compromisos relacionados a instrumentos financieros. El riesgo de liquidez puede resultar de la dificultad de vender un activo en un tiempo prudencial o vender un activo financiero por debajo de su valor realizable. La Administración del Fondo mitiga este riesgo a través de la



Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

aplicación de políticas conservadores de inversión, procurando mantener en cartera inversiones de alta liquidez y de corto plazo.

El siguiente cuadro muestra el comportamiento de la cartera financiera del 18 de agosto al 31 de diciembre de 2021:

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
% en valores de alta liquidez	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	100%	100%	100%	100%	100%
% en otros valores	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0%	0%	0%	0%	0%

5.2.1 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 31 de diciembre de 2021.

Concepto	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas corrientes				
Banco Atlántida	US\$6,523,845.28	A+	0	0
Total	US\$6,523,845.28			

5.2.2 Partidas Fuera de Balance General

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación:
Garantías a favor de los partícipes:

Emisor	Monto	Vencimiento 2021
SISA Seguros	2,700.00	18/10/2022 para tramo de \$ 685,000.00 27/09/2022 para tramo de \$1,515,000.00 09/08/2022 para tramo de \$ 500,00.00



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.

5.2.3 Activos Financieros Deteriorados

Al 31 de diciembre de 2021 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. Asimismo, mediante el *AC-008 Manual para la Gestión Integral de Riesgos de Atlántida Capital* se elaboran mapas de riesgo operacional para evaluar mitigantes y prevenir posibles eventos de riesgo. Durante el año 2021 se han realizado capacitaciones al personal para concientizar sobre la gestión del riesgo operativo y riesgos en general.

La Administración busca reducir los probables efectos adversos en resultados financieros por medio de la aplicación de procedimientos para identificar, evaluar y mitigar estos riesgos. La unidad funcional de Riesgos es la encargada de medir y monitorear los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo. Asimismo, la Gestora pone a disposición del público en su sitio web, información referente a metodología, políticas, y otras medidas para la gestión de los riesgos.

Nota 6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

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

		<u>2021</u>
Depósitos en cuenta corriente	US\$	6,523,845.28
Total	US\$	<u>6,523,845.28</u>



Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 2021
 (Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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

	2021
Depósitos en cuenta corriente	6,523,845.28
Total partidas del efectivo y equivalentes de efectivo	6,523,845.28
Saldo de efectivo y equivalentes según Estado de Flujo de efectivo	6,523,845.28

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

Al 31 de diciembre de 2021, El Fondo no poseía disponible restringido.

Nota 7. Inversiones Financieras

7.1. Activos Financieros Mantenidos para negociar a valor razonable:

La composición del portafolio de inversiones del fondo al 31 de diciembre de 2021 se compone de la siguiente forma:

a) Por instrumento

Por Instrumento	Valor razonable
Tipo Instrumento	Al 31 de diciembre de 2021
CERTIFICADO DE INVERSIÓN PRIVADO	141,250,105.30
ACCIONES	43,437,795.72
TOTAL	184,687,901.02

b) Por Emisor

Por Emisor			Valor razonable
Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Al 31 de diciembre de 2021
GENERAL INTERNATIONAL TELECOM EL SALVADOR, S.A DE C.V.	Deuda	No aplica	141,250,105.30
DESARROLLOS INMOBILIARIOS DICASA, S.A DE C.V.	Acciones	No aplica.	43,437,795.72
	TOTAL		184,687,901.02



7.2. Activos Financieros Cedidos en Garantía:

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, 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 Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, 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 Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había recibido inversiones financieras como pago.

Límites de Inversión:

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no excedió los límites permitidos de inversión en cartera financiera. Lo anterior acorde al artículo 38 de las *Normas Técnicas de Fondos de Inversión Cerrados de Capital de Riesgo*.

Nota 8. Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre 2021 el Fondo presenta saldos en cuentas por cobrar de US\$ 18,605.42 que se compone de la siguiente forma.

	2021
Rendimiento por cobrar	US\$ 18,605.42
Total	US\$ 18,605.42

Los rendimientos son el producto de intereses por cuenta corriente remunerada en los últimos treinta días.

Nota 9. Pasivos Financieros a Valor Razonable

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



Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 2021
 (Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 10. Cuentas por Pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2021 fue de US\$3,686,159.63 que se compone de la forma siguiente:

	2021
Comisiones por administración	248,176.63
Retenciones impuesto sobre la renta	450.00
Otras cuentas por pagar	3,437,533.00
Total	3,686,159.63

Nota 11. Comisiones por Pagar

a) Comisiones pendientes de pago a la Gestora

Al 31 de diciembre 2021 el Fondo presentaba un monto de US\$248,176.63 en concepto de comisiones pendientes de pago Atlántida Capital, S.A. Gestora de fondos de inversión.

b) Política de remuneración a la Gestora por la administración del Fondo

Atlántida Capital S.A, Gestora de Fondos de Inversión puede cobrar, en concepto de administración del Fondo, hasta un 5.00% anual (provisionado a diario en base a días calendario y cobrada mensualmente) sobre el valor del Patrimonio del Fondo.

c) Comisiones pagadas a la Gestora

Durante el período comprendido entre el 18 de agosto al 31 de diciembre 2021 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del fondo la suma de US\$ 412,592.98

Nota 12. Préstamos por Pagar.

Al 31 de diciembre 2021 el Fondo refleja los siguientes préstamos con instituciones del sistema financiero.

Entidades financieras	Clasificación	Capital	Tasa de Interés	Plazo
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	Corriente	20,000,000.00	7%	1 año
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	Intereses	49,862.93		
Totales		20,049,862.93		



Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Atlántida 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 2021
 (Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Los gastos por obligaciones financieras se detallan a continuación:

	2021
Pago de intereses por obligaciones financieras	US\$ 517,808.13
Comisiones por obligaciones financieras	20,597.64
Total	US\$ 538,405.77

Nota 13. Provisiones

Al 31 de diciembre de 2021 el fondo no presenta saldos por provisiones.

Nota 14. Patrimonio

a. Cuotas de Participación

Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

Al 31 de diciembre de 2021 el número de cuotas de participación del fondo asciende a 6,631, las cuales han sido emitidas y pagadas.

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.

Valor unitario de cuotas de participación

Al 31 de diciembre de 2021 el valor unitario de las cuotas de participación sin incluir utilidades es de US\$25,000.00. El valor unitario de las cuotas de participación incluyendo utilidades es de \$ 25,308.91

Conciliación entre el número de cuotas al principio y al final del periodo

Al 31 de diciembre 2021 las cuotas de participación presentaron los siguientes movimientos:

Saldo inicial al 18 de agosto de 2021	940
Aportes del periodo por nuevas emisiones	5,691
Saldo al 31 de diciembre 2021	6,631

Los derechos, privilegios y restricciones correspondientes a cada clase de cuotas de participación, incluyendo las restricciones sobre la distribución de beneficios, cuando aplique.



El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida no posee distintas clases de cuotas que originen diferentes derechos, privilegios o restricciones.

Estructura de participación de los partícipes en el Fondo

Tipo de Persona	Cuotas	Porcentaje
Jurídica	6,631	100.00%
Total	6,631	100.00%

Forma de asignación de cuotas: en mercado primario en T o T+1.

Forma de asignación de rescates: en caso de que un inversionista desee salir del Fondo, este debe vender sus cuotas en mercado secundario por medio de una Bolsa de Valores.

b. Aumentos de capital

Durante el periodo que finalizó el 31 de diciembre 2021 no se realizaron aumentos de capital.

c. Disminuciones de capital voluntarias y parciales.

Al 31 de diciembre 2021 no se realizaron disminuciones de capital.

d. Elementos adicionales a las participaciones:

La utilidad del ejercicio que acompañan a las participaciones asciende a US\$2,054,339.51

14.1. Beneficios netos por distribuir.

El Fondo reparte los ingresos netos producto de intereses, dividendos y ganancias de capital sobre valores adquiridos, con una periodicidad anual, luego de rebajar los gastos corrientes de manejo operativo y financiero y otros gastos extraordinarios del fondo, y aquellas reservas que se decidan constituir dentro del fondo en algún período. El pago de los rendimientos a los partícipes se realizará dentro de los 6 meses siguientes al respectivo corte contable, y serán beneficiarios de dicho pago aquellos partícipes que se encuentren acreditados como propietarios de cuotas de participación del Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida al cierre de cada año, 31 de diciembre. El pago se realizará a la totalidad de partícipes



en una misma fecha. El mecanismo de aviso de pago de beneficios se realizará mediante un hecho relevante publicado en la página web de la Gestora. El pago se ejecutará por medio de CEDEVAL.

Al cierre del 31 de diciembre de 2021, los beneficios netos por distribuir ascienden a: US\$5,491,872.51

14.2. Valor unitario de cuotas de participación

Al 31 de diciembre 2021 el número de cuotas emitidas asciende a 6,631 y el valor unitario de las cuotas de participación sin incluir utilidades asciende a US\$25,000.00, con un patrimonio de US\$165,775,000.00

14.3. Total de cuotas de participación

La emisión total del Fondo es por 12,000 participaciones a un precio unitario de US\$25,000.00, formando un patrimonio total de US\$300,000,000.00.

El fondo cuenta con cinco años para colocar toda la emisión.

Nota 15. Ingresos por Intereses y Dividendos

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

Ingresos:

	2021
Ingresos percibidos	
Intereses por depósito en cuentas corrientes	US\$ 38,952.82
Total	US\$ 38,952.82

Gastos:

	2021
Gastos Pagados	
Comisiones Operaciones Bursátiles	US\$12,866.58
Custodia de Valores	127.01
Total	US\$12,993.59



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 2021 los ingresos financieros devengados y no percibidos por el Fondo son los siguientes:

	2021
Ingresos no percibidos	
Ingresos por inversiones mantenidas para negociar	US\$ 3,238,876.57
Total	US\$ 3,238,876.57

Nota 16. Ganancias o Pérdidas en Inversiones Financieras

16.1. Ganancias o Pérdidas por Ventas de Activos y Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2021 el fondo no realizó 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.

Al 31 de diciembre 2021 el fondo no presenta cambios en valor razonable de activos y pasivos financieros.

16.3. Ganancias Por Reversión de Deterioro y Pérdidas por Constitución de Deterioro de Activos Financieros.

Al 31 de diciembre 2021 el fondo no presenta partidas en concepto de constitución o reversión de deterioro de activos financieros.



Nota 17. Gastos por Gestión

a) Remuneraciones por administración del Fondo

El gasto de comisiones por administración del Fondo al 31 de diciembre 2021 ascendió a US\$ 611,496.71

b) Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, al 31 de diciembre 2021, no ha realizado cambios a la comisión de administración inicial del 5% anual, provisionada diaria, sobre el Patrimonio del Fondo.

Nota 18. Gastos Generales de Administración y Comités.

Los Gastos Generales de Administración y de Comités al 31 de diciembre 2021 ascendieron a \$60,593.80

Nota 19. Otros Ingresos o Gastos

Al 31 de diciembre 2021 el fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias, seguros y garantías por un valor de US\$20,597.64

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 31/12/2021	Porcentaje de participación
Empresas relacionadas	0	0.00%

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 pago del impuesto sobre la renta y de cualquier otra clase de Impuesto, tasas y contribuciones especiales de carácter fiscal.

Los Partícipes personas naturales estarán exentas del pago del Impuesto sobre la Renta por los ingresos, réditos o ganancias provenientes de sus cuotas de participación por un plazo de cinco



años a partir de la constitución del primer fondo de inversión en El Salvador; la exención estará vigente hasta el año 2021.

Todo ingreso, rédito o ganancia proveniente de las cuotas de participación en Fondos de Inversión obtenidos por personas jurídicas estarán sujetos al tratamiento tributario establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta. En los casos en que los ingresos que perciba la persona jurídica provengan de inversiones en valores exentos del pago del impuesto sobre la renta, ese ingreso, rédito o ganancia estará igualmente exento.

Nota 22. Información sobre Custodia de Valores y Otros Activos

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

Nota 23. Garantía Constituida

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

Detalle	31 de diciembre 2021
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los Participes 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 226508 por tramo de \$685,000 225894 por tramo de \$1,515,000
Emisores	SISA Seguros.
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto total de la Garantía	\$2,700,000
Monto de Fianza	SISA Seguros: \$2,700,000
% con relación al Patrimonio del Fondo	1.60%
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 31 de diciembre 2021 el Fondo no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos en las Normas Técnicas para las inversiones de los Fondos de Inversión (NDMC-07). Así como no se reportan excesos según lo establecido en los artículos 37,38 y 39 de las Normas Técnicas de Fondos de Inversión Cerrados de Capital de Riesgo (NDMC-18).

Nota 25. Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre 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 Atlántida Capital, S.A, Gestora de Fondos de Inversión tiene un contrato firmado por un plazo indefinido.

Nota 27. Pasivos y Activos Contingentes

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

Nota 28. Calificación de Riesgo

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida posee las siguientes calificaciones de riesgo:

Empresa calificador de riesgo: Zumma Ratings, S.A de C.V.
Comité de Clasificación Ordinario: 27 de octubre de 2021.

Riesgo de crédito y mercado: A-fc.sv

Fondos calificados A-FC muestran una media-alta capacidad para preservar el valor del capital, sin incurrir en pérdidas por exposición a riesgo de crédito. Los activos del fondo y su portafolio de inversiones son discretamente sensibles frente a variaciones en las condiciones económicas o de mercado.

- Riesgo administrativo y operacional: Adm 2.sv
El Fondo cuenta con alta calidad en las herramientas, políticas y procedimientos para la administración del fondo de inversión
- Perspectiva: Estable

Empresa calificador de riesgo: SCRiesgo Rating Agency.



Sesión extraordinaria: N°6032021.

Fecha de ratificación: 19 de octubre de 2021.

- **Riesgo de crédito: 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.
- **Riesgo de mercado: Categoría 2.**
Moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Los fondos de inversión en la categoría 2, se consideran con una 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.**

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

Al 31 de diciembre 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 Ocurredos Después del Período Sobre el que se Informa

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

Nota 31. Bienes y Derechos Recibidos en Pago.

Al 31 de diciembre 2021 el Fondo no reporta Bienes y derechos recibidos en pago.

