

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Informe sobre revisión de información financiera intermedia y Estados financieros intermedios
(No auditados)

30 de junio de 2025

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Contenido

	Páginas
Informe de revisión de información financiera intermedia	1 - 2
Estados financieros intermedios (no auditados):	
Balance general intermedio	3
Estado del 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 - 34



Informe sobre revisión de información financiera intermedia

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

Introducción

Hemos revisado el balance general intermedio adjunto del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo al 30 de junio de 2025 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 las notas, que comprenden información material sobre políticas contables y otra información explicativa. La administración de Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión es responsable por la preparación y presentación 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. 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 realizar 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 materiales, 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.

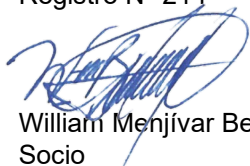


A la Junta Directiva y a
los Accionistas de
Atlántida Capital, S. A.,
Gestora de Fondos de Inversión
Administradora del Fondo de Inversión
Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Página 2

Asunto de énfasis

Hacemos referencia a la Nota 2, en la cual se describe que los estados financieros intermedios y las notas respectivas del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, son elaborados de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para 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 modificada con respecto a este asunto.

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


William Menjivar Bernal
Socio

1 de agosto de 2025



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Balance general intermedio (no auditado)

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024

(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	2025	2024
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6. a)	\$ 5,315.16	\$ 5,676.30
Inversiones financieras	7	26,600.75	38,292.18
Cuentas por cobrar netas	8	1,713.81	1,726.40
Otros activos		<u>21.41</u>	<u>359.95</u>
Total del activos		<u>\$ 33,651.13</u>	<u>\$ 46,054.83</u>
Pasivo			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	11	\$ <u>141.23</u>	\$ <u>760.58</u>
Total pasivos		<u>141.23</u>	<u>760.58</u>
Patrimonio			
Participaciones	15	<u>33,509.90</u>	<u>45,294.25</u>
Total patrimonio		<u>33,509.90</u>	<u>45,294.25</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 33,651.13</u>	<u>\$ 46,054.83</u>
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas	15	<u>23,189,287.28</u>	<u>32,555,464.20</u>
Valor unitario de cuotas de participación	15	<u>\$ 1.44505767</u>	<u>\$ 1.41220251</u>

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Estado del resultado integral intermedio (no auditado)

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 y 2024

(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	2025	2024
Ingresos de operación:			
Ingresos por Inversiones	16 y 17	\$1,592.44	\$2,343.26
Gastos de operación:			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	16 y 17	(406.30)	(181.97)
Gastos por Gestión	18	(188.36)	(519.67)
Gastos Generales de Administración y Comités	19	<u>(14.67)</u>	<u>(18.39)</u>
Resultados de operación		<u>983.11</u>	<u>1,623.23</u>
Otros gastos	20	<u>(0.04)</u>	<u>(0.03)</u>
Utilidad del ejercicio y resultado integral total del periodo		<u>\$ 983.07</u>	<u>\$1,623.20</u>

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Estado de cambios en el patrimonio intermedio (no auditado)

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 y 2024

(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)

Conceptos	Notas	Participaciones	Resultados del presente ejercicio	Patrimonio total
Balance al 1 de enero de 2024		\$56,103.45	\$3,688.78	\$59,792.23
Incremento por nuevas cuotas de participación		6,320.62	-	6,320.62
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(6,322.28)	-	(6,322.28)
Utilidad del ejercicio		<u>-</u>	<u>1,623.20</u>	<u>1,623.20</u>
Balance al 30 de junio de 2024	15	<u>\$56,101.79</u>	<u>\$5,311.98</u>	<u>\$61,413.77</u>
Balance al 1 de enero de 2025		\$38,747.28	\$6,546.97	\$45,294.25
Incremento por nuevas cuotas de participación		738.41	-	738.41
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(13,505.83)	-	(13,505.83)
Utilidad del ejercicio		<u>-</u>	<u>983.07</u>	<u>983.07</u>
Balance al 30 de junio de 2025	15	<u>\$25,979.86</u>	<u>\$7,530.04</u>	<u>\$33,509.90</u>

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Estado de flujo de efectivo intermedio (no auditado)

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 y 2024

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

	Nota	2025	2024
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses recibidos		\$ 437.28	\$ 524.22
Pagos a proveedores de servicios		(14.72)	(14.86)
Otros pagos relativos a la actividad		<u>(286.36)</u>	<u>(664.24)</u>
Efectivo neto usado en actividades de operación		<u>(136.20)</u>	<u>(154.88)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		(20,019.66)	(31,198.68)
Venta de inversiones financieras		32,859.03	30,932.12
Disminución de depósitos a plazo a más de 90 días		<u>-</u>	<u>624.86</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>12,839.37</u>	<u>358.29</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los partícipes		738.41	6,320.72
Rescates de participaciones		<u>(14,075.12)</u>	<u>(6,363.32)</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		<u>(13,336.71)</u>	<u>(42.60)</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(361.14)	160.81
Efectivo y equivalente de efectivo al 1 de enero		<u>5,676.30</u>	<u>4,201.18</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio	6. b)	<u>\$ 5,315.16</u>	<u>\$ 4,361.99</u>

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

(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 Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo* (en adelante “el Fondo”), el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 38/2017 de fecha 5 de octubre de 2017, inscritos bajo los asientos registrales números FA-0002-2017. El fondo inició operaciones el 26 de abril de 2018.
- b. 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 2025 y al 31 de diciembre de 2024, y el resto de los estados financieros intermedios cubren un periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2025 y 2024.
- d. El Fondo es clasificado como Abierto, constituido en El Salvador con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.
- e. El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, tiene por objeto la inversión en títulos valores de oferta pública en el mercado de valores salvadoreño, tanto del sector público como privado, así como en productos bancarios. Es un Fondo de Inversión de Mediano Plazo por su política de inversión.

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

- f. El Fondo fue constituido por plazo indefinido.
- g. Los estados financieros al 30 de junio de 2025 fueron aprobados por Junta Directiva No. 07/2025 de fecha 10 de julio de 2025 para la respectiva divulgación.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

(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, al menos que la Superintendencia del Sistema Financiero determine la existencia de datos que alteren, modifiquen o afecten los estados financieros intermedios publicados, a las notas o que estas últimas no han sido publicadas en su totalidad, podrá requerir a la Gestora por cuenta del fondo efectúe los cambios necesarios, por lo que se hará una nueva publicación, en el mismo periódico de circulación nacional que fue publicada originalmente, acompañado de su nota explicativa propuesta por la Gestora y aprobada por la Superintendencia.
- i. El *Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo* es administrado por Atlántida Capital, S. A. Gestora de Fondos de Inversión, cuya actividad principal es la administración de fondos de inversión, es una sociedad salvadoreña subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A., regida por las leyes de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero, con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.

2. Bases de preparación de los estados financieros

a) Declaración sobre las bases de preparación

Las normas utilizadas en la preparación de los estados financieros intermedios han sido emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador. Los estados financieros intermedios han sido preparados por la Gestora con base a las normas emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva 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, 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.

b) Bases de medición

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

c) Moneda funcional y de presentación

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

d) Uso de estimaciones y criterios

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

e) Cambios en políticas contables

Al 30 de junio de 2025, el Fondo no había efectuado ningún cambio en las políticas contables.

3. Políticas contables significativas

a) Base de presentación

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

b) Declaración de cumplimiento con Normas de Información Financiera adoptadas en El Salvador

Según acuerdo del Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría de fecha 9 de julio de 2010, se establece que a partir del ejercicio económico que inicia el 1 de enero de 2011, las empresas deberán presentar sus estados financieros con propósito general con base a Normas 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 Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

(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 de Activos y Bolsas de Valores, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Valores.

Esta misma disposición del Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría sería aplicable a las sociedades constituidas con el propósito único de constituir y administrar fondos de inversión de acuerdo con la Ley de Fondos de Inversión.

c) **Estados financieros básicos**

Los estados financieros intermedios en conjunto del Fondo están conformados por el Balance General, Estado de Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo, y las Notas a los estados financieros 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.

d) **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo están representados por cuentas bancarias, depósitos bancarios en cuentas corrientes (a la vista) y a plazo. El efectivo incluye el dinero o su equivalente. Las partidas incluidas en efectivo son: moneda, y depósitos bancarios en cuentas corrientes, de ahorro y depósitos a plazo fijo. En el Estado de Flujos de Efectivo, los flujos de efectivo se han clasificado en flujo de efectivo proveniente de actividades de operación, de inversión y de financiamiento, y su clasificación dependerá de la naturaleza de las actividades que generaron esos flujos de efectivo.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

e) Activos y pasivos financieros

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

El Fondo reconoce un activo financiero o un pasivo financiero en su Balance General, sólo cuando pase a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento. Las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas aplicando el método de la fecha de contratación aplicando los siguientes:

- I. En caso de compra, se reconocerá el activo a ser recibido y el pasivo a pagar por él en la fecha de contratación; y
- II. En caso de venta, se retirará el activo vendido contra la cuenta por cobrar correspondiente y reconozca la ganancia o pérdida del activo desapropiado en la fecha de contratación.

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

Medición del valor razonable

Los precios los obtendrá de las siguientes fuentes:

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

f) Transacciones en moneda extranjera

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

4. Política de inversión

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

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

Política de Inversión			
1. Títulos financieros	Min	Max	Base
Valores de titularización	0%	50%	De los activos del Fondo de titularización
Cuotas de participación de Fondos Abiertos	0%	50%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Cerrados	0%	50%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Certificados de inversión	0%	80%	De los activos del Fondo de Inversión
Papel bursátil	0%	80%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros	0%	80%	De los activos del Fondo de Inversión
2. Clasificación de riesgo			
Corto plazo Desde N3	0%	100%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano Plazo Desde BBB-	0%	100%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano Plazo Desde BB+		10%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Sector Económico			
Servicios	0%	80%	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio	0%	80%	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas	0%	80%	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial	0%	80%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros	0%	80%	De los activos del Fondo de Inversión
4. Origen de instrumentos			
Local	0%	100%	De los activos del Fondo de Inversión
Internacional	0%	80%	De los activos del Fondo de Inversión
5. Por concentración de grupo			
Emisiones realizadas por vinculadas	0%	10%	De los activos del Fondo de Inversión
6. Plazo de las Inversiones			
Plazo de las inversiones		10 años	De los activos del Fondo de Inversión
Duración ponderada del Portafolio	0 años	5 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	20%	100%	De los activos del Fondo de Inversión

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

Restricciones de inversión:

La Gestora para efectos de diversificación y gestión de liquidez ha establecido un porcentaje del 20% en depósitos que podrá mantener en una misma entidad bancaria, de conformidad a estándar de diversificación.

Asimismo, en atención al artículo 9 de las “Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión” que establece que los Fondos Abiertos deberán mantener al menos el 20% en efectivo caja, depósitos bancarios, y valores de alta liquidez y bajo riesgo.

5. Gestión de los Riesgos financieros y operacionales

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

5.1 Riesgo de mercado

Es el riesgo que fluctuaciones en los precios de mercado de moneda extranjera, tasas de interés y precios de mercado afecten negativamente el valor de los activos y pasivos del Fondo, así como sus ingresos. El Fondo está expuesto a este riesgo en determinados activos financieros.

El principal factor de riesgo derivado de los instrumentos financieros para el Fondo está determinado principalmente por el riesgo de mercado. El deterioro de un activo financiero por cualquier causa podría afectar negativamente el valor de estos activos en el mercado afectando directamente el patrimonio neto de los Partícipes.

A continuación, se muestra la posición de riesgos asumida al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Mes	2025				2024			
	VAR (\$)	VAR (%)	Límite (%)	Estado	VAR (\$)	VAR (%)	Límite (%)	Estado
Enero	1,241.63	2.72%	25.00%	Cumple	1,332.18	2.30%	25.00%	Cumple
Febrero	1,239.20	2.71%	25.00%	Cumple	1,392.27	2.39%	25.00%	Cumple
Marzo	1,195.44	2.63%	25.00%	Cumple	1,397.38	2.51%	25.00%	Cumple
Abril	1,060.67	2.53%	25.00%	Cumple	1,443.27	2.36%	25.00%	Cumple
Mayo	1,215.36	3.19%	25.00%	Cumple	1,447.67	2.35%	25.00%	Cumple
Junio	1,036.33	3.09%	25.00%	Cumple	1,402.76	2.28%	25.00%	Cumple
Julio	N/A	N/A	N/A	N/A	1,582.39	2.58%	25.00%	Cumple
Agosto	N/A	N/A	N/A	N/A	1,601.21	2.60%	25.00%	Cumple
Septiembre	N/A	N/A	N/A	N/A	1,455.74	2.71%	25.00%	Cumple
Octubre	N/A	N/A	N/A	N/A	1,386.48	2.79%	25.00%	Cumple
Noviembre	N/A	N/A	N/A	N/A	1,390.86	3.00%	25.00%	Cumple
Diciembre	N/A	N/A	N/A	N/A	1,309.87	2.85%	25.00%	Cumple

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

Mes	2025		2024	
	Volatilidad (%)	Duración Modificada (años)	Volatilidad (%)	Duración Modificada (años)
Enero	1.17%	0.67	0.99%	0.72
Febrero	1.16%	0.52	1.03%	0.78
Marzo	1.13%	0.60	1.08%	0.68
Abril	1.09%	0.59	1.01%	0.60
Mayo	1.37%	0.56	1.01%	0.58
Junio	1.33%	0.63	0.98%	0.69
Julio	N/A	N/A	1.11%	0.66
Agosto	N/A	N/A	1.12%	0.53
Septiembre	N/A	N/A	1.17%	0.56
Octubre	N/A	N/A	1.20%	0.53
Noviembre	N/A	N/A	1.29%	0.67
Diciembre	N/A	N/A	1.22%	0.68

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. 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 del Fondo fluctúe debido a cambios en las tasas de interés de mercado. El ingreso y flujos de efectivo del Fondo están influenciados por estos cambios. Para más información sobre límites y herramientas de medición consultar *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 Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

El siguiente cuadro muestra el comportamiento del portafolio de inversiones durante el período del 1 de enero al 30 de junio de 2025 y 1 de enero al 31 de diciembre 2024, respectivamente.

Mes	2025		2024	
	Alta Liquidez (%)	Otros Valores (%)	Alta Liquidez (%)	Otros Valores (%)
Enero	21.89%	78.11%	23.00%	77.00%
Febrero	29.52%	70.48%	20.00%	80.00%
Marzo	29.35%	70.65%	21.00%	79.00%
Abril	31.09%	68.91%	23.00%	77.00%
Mayo	32.73%	67.27%	23.00%	77.00%
Junio	34.95%	65.05%	21.00%	79.00%
Julio	N/A	N/A	21.00%	79.00%
Agosto	N/A	N/A	27.00%	73.00%
Septiembre	N/A	N/A	28.00%	72.00%
Octubre	N/A	N/A	30.00%	70.00%
Noviembre	N/A	N/A	24.00%	76.00%
Diciembre	N/A	N/A	23.00%	77.00%

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 del 1 de enero al 30 de junio de 2025 y 1 de enero al 31 de diciembre de 2024, respectivamente.

2025				
Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas Corrientes				
Banco Atlántida El Salvador, S. A.	\$4,547.13	AA-	0	0
Banco Agrícola, S. A.	2.40	AAA	0	0
Banco Cuscatlán de El Salvador, S. A.	753.73	AAA	0	0
2024				
Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas Corrientes				
Banco Atlántida El Salvador, S. A.	\$2,341.44	AA-	0	0
Banco Agrícola, S. A.	3.67	AAA	0	0
Banco Cuscatlán de El Salvador, S. A.	2,626.80	AAA	0	0
Depósitos a Plazo				
Sociedad de Ahorro y Crédito Credicom, S. A.	700.00	A-	Entre 90 y 180	Entre 20 y 56

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

5.2.2 Pasivos financieros derivados liquidados sobre una base bruta y neta

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 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:

	30 de junio de 2025	Vencimiento
Garantías constituidas a favor de los Partícipes	\$ 6,350.00	Menos de un año
Valores propios en custodia	21,435.56	Más de un año a cinco años
Obligaciones por operaciones de reporto	3,247.00	Menos de un año
Solicitudes de rescates pendientes de cancelar	<u>111.35</u>	Menos de un año
Total	<u>\$31,143.91</u>	

	31 de diciembre de 2024	Vencimiento
Garantías constituidas a favor de los Partícipes	\$ 6,350.00	Menos de un año
Valores propios en custodia	33,050.89	Más de un año a cinco años
Obligaciones por operaciones de reporto	3,247.00	Menos de un año
Solicitudes de rescates pendientes de cancelar	<u>680.66</u>	Menos de un año
Total	<u>\$43,328.55</u>	

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.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

(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 30 de junio de 2025 (1 de enero al 31 de diciembre de 2024), no se reportan transferencias de activos entre los niveles superiores o inferiores en la jerarquía de valor razonable.

- iii) Activos financieros medidos al valor razonable

El siguiente cuadro muestra los activos del fondo medidos al valor razonable al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, respectivamente.

2025			
Activo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles bursátiles	\$ -	\$ 1,003.95	\$ -
Certificados de Inversión	-	758.07	-
Bonos públicos	-	1,910.85	-
Bonos extranjeros privados	-	500.01	-
Valores de Titularización	-	2,004.32	-
Reportos	-	2,834.12	-
Cuotas de participación	-	17,589.43	-
Total	\$ -	\$26,600.75	\$ -

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

2024 Activo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles bursátiles	\$ -	\$ 1,804.54	\$ -
Certificados de Inversión	-	282.82	-
Valores de Titularización	-	2,124.42	-
Reportos	-	2,827.20	-
Cuotas de participación	-	31,253.20	-
Total	\$ -	\$38,292.18	\$ -

5.2.5 Técnicas de valuación de insumos utilizados para la medición del valor razonable

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

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

5.2.6 Mediciones de valor razonable utilizando insumos significativos no observables

Durante el período comprendido entre el 1 de enero al 30 de junio de 2025 (1 de enero al 31 de diciembre de 2024), no se reportan activos categorizados dentro del nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

(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 por clasificación de riesgo

A continuación, se detallan los activos por clasificación de riesgo:

Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Banco Abank, S. A.	Papel Bursátil	A-	1,003.95	\$ 1,619.36
Banco Atlántida El Salvador, S. A.	Papel Bursátil Y Certificado de Inversión	AA-	50.07	75.21
Hencorp Valores, Ltda, Titularizadora	Valores de Titularización	AA+	2,004.32	2,124.43
Optima Servicios Financieros, S. A. de C. V.	Papel Bursátil	BBB	-	160.04
Banco Agrícola, S. A.	Certificado de Inversión	AAA	-	30.00
Banco de América Central, S. A.	Certificado de Inversión	AAA	202.70	202.74
Ministerio de Hacienda	Reporto	AAA	1,910.85	0.00
Estado de la República de El Salvador	Reporto	AAA	2,834.12	2,827.20
Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo	Cuotas de participación	A-	17,589.43	31,253.20
Atlántida Empresarial + Alutech, S.A de C. V.	Certificado de Inversión	A+	505.30	-
Pacific Bank, S. A.	Bono extranjero privado	A	500.01	-
Total			<u>\$26,600.75</u>	<u>\$38,292.18</u>

En el siguiente cuadro se muestra la calificación de riesgo del Fondo de Inversión para el período del 1 de enero al 30 de junio de 2025:

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Calificación de Riesgo del Fondo						
PCR	AA-f	AA-f	AA-f	AA-f	AA-f	AA-f
Moody's Local	Arv	Arv	Arv	Arv	Arv	Arv

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

5.3.2 Activos financieros deteriorados

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no poseía activos financieros deteriorados.

5.4 Riesgo operacional:

Es la posibilidad de incurrir en pérdida debido a las fallas en los procesos, de las personas, en los sistemas de información y a cause de acontecimientos externos; el riesgo operacional incluye la gestión de la seguridad de la información, la continuidad del negocio y el riesgo legal.

Se llevan controles de los eventos de riesgo operacional usando las herramientas proporcionadas en los anexos 1, 2 y 3 de la NRP-11 Normas Técnicas para la gestión integral de Riesgos de las entidades de los mercados bursátiles.

Durante los años 2025 y 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 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo era la siguiente:

	2025	2024
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	\$5,303.26	\$4,971.92
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	-	700.00
Productos financieros por cobrar	<u>11.90</u>	<u>4.38</u>
Total	<u>\$5,315.16</u>	<u>\$5,676.30</u>

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

(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.

	2025	2024
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	\$5,303.26	\$4,971.92
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	-	700.00
Productos financieros por cobrar	11.90	4.38
Total partidas del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$5,315.16</u>	<u>\$5,676.30</u>
Saldo de efectivo y efectivo equivalente según Estado de Flujos de Efectivo	<u>\$5,315.16</u>	<u>\$5,676.30</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 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el Fondo no poseía disponible restringido.

7. Inversiones financieras

La composición del portafolio de inversiones al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 fue la siguiente:

a) **Activos financieros mantenidos a valor razonable:**

Tipo Instrumento	Mercado	Plazo de vencimiento	Valor razonable	
			Al 30 de junio de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
Papeles bursátiles	Primario	Entre 200 y 365 días	\$ 1,003.95	\$ 1,804.54
Certificados de Inversión	Primario	Entre 200 y 365 días	758.07	282.82
Valores de Titularización	Primario	Entre 3 a 7 años	2,004.32	2,124.42
Reporto	Reporto	42 días	2,834.12	2,827.20
Bonos Públicos	Primario	322 días	1,910.85	-
Bonos Extranjeros	Primario	66 días	500.01	-
Inversiones en fondos de Inversión		98 años	<u>17,589.43</u>	<u>31,253.20</u>
			<u>\$26,600.75</u>	<u>\$38,292.18</u>

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

Emisor	Instrumento	Calificación de riesgo	Valor razonable	
			30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Banco Abank, S. A.	Papel Bursátil	A-	\$1,003.95	\$ 1,619.36
Banco Atlántida El Salvador, S. A.	Papel Bursátil y Certificado de Inversión	AA-	50.07	75.21
Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora	Valores de Titularización	AA+	2,004.32	2,124.43
Optima Servicios Financieros, S. A. de C. V.	Papel Bursátil	BBB	-	160.04
Banco Agrícola, S. A.	Certificado de Inversión	AAA	-	30.00
Alutech, S.A de C. V.	Certificado de Inversión	A+	505.30	-
Pacific Bank, S. A.	Bono extranjero privado	A	500.01	-
Fondo de inversión cerrado de capital de riesgo Atlántida empresarial+.	Cuotas de participación	A-	17,589.43	31,253.20
Banco de América Central, S. A.	Certificado de Inversión	AAA	202.70	202.74
Ministerio de Hacienda	Reporto	AAA	1,910.85	-
Estado de la República de El Salvador	Reporto	AAA	<u>2,834.12</u>	<u>2,827.20</u>
			<u>\$26,600.75</u>	<u>\$38,292.18</u>

Para el caso de los títulos que garantizan operaciones de reporto de inversión las calificaciones de riesgo se detallan en la Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operaciones, literal e) riesgo de Crédito.

b) Activos financieros cedidos en garantía

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no ha cedido títulos en garantía.

c) Activos financieros pendientes de liquidación

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, no existieron activos pendientes de liquidar.

d) Inversiones financieras recibidas en pago

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, y no se recibieron inversiones financieras como pago.

e) Límites de inversión

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, no se excedieron los límites permitidos de inversión.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

(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 2025 y 31 de diciembre de 2024 el Fondo presenta un saldo en Cuentas por Cobrar netas de \$1,713.81 y \$1,726.40 que corresponde a rendimientos por cobrar, respectivamente.

9. Propiedades de inversión

El Fondo no posee propiedades de inversión.

10. Pasivos financieros a valor razonable

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, no posee pasivos financieros a valor razonable.

11. Cuentas por pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es \$141.23 y \$760.58, respectivamente que corresponden a obligaciones con los partícipes y Atlántida Capital, S. A. Gestora de Fondos de Inversión.

a) Rescates por pagar

Al 30 de junio de 2025 se tenían rescates pendientes de pago por un valor de \$111.35 (\$680.66 al 31 de diciembre de 2024).

b) El plan de rescates

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

Plazo para pago de rescates significativos:

- Rescate > 15% del valor del Patrimonio del Fondo: el plazo para la liquidación será del sexto hasta el décimo día hábil del mes, posterior a los pagos para rescates normales de los primeros 5 días hábiles y se realizará por el orden en que se reciban las solicitudes de rescates.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

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

c) **Comisiones aplicables por pagos de rescates**

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

12. Comisiones por pagar

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

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 el Fondo presentaba un monto de \$15.08 y \$69.95 respectivamente, en concepto de comisiones pendientes de pago a la Gestora Atlántida Capital, S. A.

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

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

c) **Comisiones pagadas a la Gestora**

Durante el período comprendido entre el 1 de enero al 30 de junio de 2025 y el 1 de enero al 31 de diciembre de 2024 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S. A. en concepto de comisiones por administración del fondo la suma de \$243.24 y \$955.57, respectivamente.

13. Préstamos por pagar

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 el Fondo no había adquirido préstamos con ninguna institución financiera.

14. Provisiones

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 esta cuenta no reflejaba movimientos.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

15. Patrimonio

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 el patrimonio total del fondo fue de \$33,509.90 (\$45,294.25 en 2024) conformado de la siguiente manera:

a) Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

El total de cuotas de participaciones emitidas y pagadas al 30 de junio 2025 fue de 23,189,287.28 (32,555,464.20 en 2024), las cuales son de plazo indefinido para su colocación y no cotiza en Bolsa.

b) Cuotas de participación por tipos de aportes

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

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

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 el valor unitario de la Cuota de Participación fue de \$1.44505767 y \$1.41220251 respectivamente.

d) Cambios durante el periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2025 en las cuotas de participación

El movimiento de las Cuotas de participación al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 se detalla a continuación:

Saldo inicial al 1 de enero de 2025	32,555,464.20
Aportes del período	517,633.44
Rescate del período	<u>(9,883,810.36)</u>
Saldo al 30 de junio 2025	<u>23,189,287.28</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2024	44,624,088.93
Aportes del período	5,080,481.49
Rescate del período	<u>(17,149,106.22)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>32,555,464.20</u>

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

e) Estructura de participación de los partícipes en el Fondo

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 la estructura de participación de los partícipes en el Fondo fue de la siguiente manera:

2025		
Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	4,548,650.74	19.62%
Jurídico	<u>18,640,636.54</u>	<u>80.38%</u>
	<u>23,189,287.28</u>	<u>100.00%</u>

2024		
Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	4,874,894.64	14.97%
Jurídico	<u>27,680,569.56</u>	<u>85.03%</u>
	<u>32,555,464.20</u>	<u>100.00%</u>

f) Periodicidad de conversión de aportes y rescates de cuotas de participación, incluyendo los montos

El método de asignación del valor de la cuota de participación se realiza de acuerdo con las reglas que se indican a continuación:

Las suscripciones realizadas antes de la hora de corte del día “t” se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día “t”.

Las suscripciones se consideran realizadas antes de la hora de corte del día “t” cuando se hubiera presentado la solicitud a la Gestora o entidad comercializadora correspondiente antes de dicha hora de corte, señalada en el reglamento interno y en el prospecto de colocación de cuotas de participación, y los fondos se encuentren acreditados y aplicados de manera definitiva en las cuentas bancarias del Fondo, es decir cuando el aporte se confirme en la cuenta del Fondo de Inversión antes del cierre operativo del día definido por la Gestora.

Las suscripciones realizadas después de la hora de corte del día “t” se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándoles el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

Los rescates realizados antes de la hora de corte del día “t” se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día “t”.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

Los rescates realizados después de la hora de corte del día “t” se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándoles el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

16. Ingresos por intereses y dividendos

A continuación, se detallan los ingresos por intereses del Fondo correspondientes al período del 1 de enero al 30 de junio de 2025 y 2024.

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

Ingresos:

	2025	2024
Intereses por depósitos en cuenta corriente	\$80.73	\$ 81.05
Intereses por depósitos a plazo fijo	<u>16.39</u>	<u>38.66</u>
Total	<u>\$97.12</u>	<u>\$119.71</u>

Gastos:

	2025	2024
Pérdida por inversión en títulos valores	\$ -	\$72.70
Comisiones Operaciones Bursátiles	38.25	15.46
Custodia de Valores	<u>8.93</u>	<u>4.45</u>
Total	<u>\$47.18</u>	<u>\$92.61</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.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

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.

Los intereses y dividendos pendientes de cobro provenientes de las distintas operaciones del Fondo al 30 de junio de 2025 fueron de \$1,713.81 (\$1,120.19 en 2024). Los saldos se encuentran registrados en las cuentas contables de “Inversiones financieras” y “Cuentas por Cobrar”.

17. Ganancias o pérdidas en inversiones financieras

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

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

b) Ganancias o pérdidas netas por cambios en el valor razonable de activos y pasivos financieros

Las ganancias o pérdidas provenientes de las variaciones en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros se muestran a continuación, para el período del 1 de enero al 30 de junio de 2025 y 1 de enero al 30 de junio de 2024:

Medidas	2025		2024	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Ganancias	\$1,495.32	\$ -	\$2,223.55	\$ -
Pérdidas	<u>(359.12)</u>	<u>-</u>	<u>(89.36)</u>	<u>-</u>
Resultado	<u>\$1,136.20</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$2,134.19</u>	<u>\$ -</u>

c) Ganancias por reversión de deterioro y pérdidas por constitución de deterioro de activos financieros

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

18. Gastos por gestión

a) Remuneraciones por administración del Fondo

El gasto de comisiones por administración del Fondo durante por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 y 2024 ascendió a \$188.36 y \$519.67, respectivamente.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

b) Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración

Los cambios en los porcentajes de las comisiones por administración del Fondo se detallan a continuación, para el periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2025 y 2024:

Año 2025		Año 2024	
Meses	Comisión	Meses	Comisión
Enero	1.80%	Enero	1.80%*
Febrero	0.55%*	Febrero	1.80%
Marzo	0.55%	Marzo	1.80%
Abril	0.55%	Abril	1.80%
Mayo	0.55%	Mayo	1.80%
Junio	0.55%	Junio	1.80%

* El 22 de enero del 2024 el porcentaje de comisión por administración cambio del 1.40% a 1.80%.

* El 20 de febrero del 2025 el porcentaje de comisión por administración cambio del 1.80% a 0.55%.

19. Gastos generales de administración y comités

Los Gastos Generales de Administración y Comités por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 y 2024 ascendió a \$14.67 y \$18.39, respectivamente.

20. Otros ingresos o gastos

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 el Fondo reportó otros ingresos netos de gastos por (\$0.04) y por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 el Fondo reportó otros ingresos netos de gastos por (\$0.03)

21. Partes relacionadas

En el siguiente cuadro se detalla la tenencia de cuotas por la Gestora, entidades relacionadas a la misma al 30 de junio de 2025:

Partícipe	Cuotas al 30 de junio de 2025	Porcentaje % de participación
Administradora de Fondo de Pensiones Confía, S. A.	267.90	0.001%
Atlántida Securities S. A. de C. V., Casa de Corredores de Bolsa	807.84	0.003%
Banco Atlántida El Salvador, S. A.	562,188.10	2.424%
Atlántida Vida, S. A., Seguros de Personas	<u>1,309.75</u>	<u>0.006%</u>
Total	<u>564,573.59</u>	<u>2.434%</u>

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

A continuación, se detalla la tenencia de cuotas por entidades relacionadas a la Gestora al 31 de diciembre de 2024

Partícipe	Cuotas al 31 de diciembre de 2024	Porcentaje % de participación
Administradora de Fondo de Pensiones Confía, S. A.	267.90	0.001%
Atlántida Securities S. A. de C. V., Casa de Corredores de Bolsa	40,079.48	0.174%
Banco Atlántida El Salvador, S. A.	562,188.10	2.439%
Atlántida Vida, S. A., Seguros de Personas	338,729.11	1.469%
Total	941,264.59	4.083%

Al 30 de junio de 2025 el Fondo de Inversión poseía saldos en cuentas corrientes en Banco Atlántida El Salvador, S. A., por un valor de \$4,547.13 (\$2,341.44 al 31 de diciembre de 2024) y otras inversiones (Certificado de Inversión y Papel Bursátil) por \$50.07 para el 2025 y 75.21 para 2024.

22. Régimen fiscal

De acuerdo con el artículo 108 de la Ley de Fondos de Inversión, el Fondo se encuentra excluido de la calidad de contribuyente del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios, de cualquier otra clase de Impuesto, tasas y contribuciones especiales de carácter fiscal.

El impuesto sobre la renta por los ingresos, réditos o ganancias provenientes de cuotas de participación para los partícipes personas naturales, tendrán el tratamiento a que se refiere el numeral 5) del artículo 4 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta y demás leyes aplicables.

Todo ingreso, rédito o ganancia proveniente de las cuotas de participación en Fondos de Inversión obtenidos por personas jurídicas estarán sujetos al tratamiento tributario establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta. En los casos en que los ingresos que perciba la persona jurídica provengan de inversiones en valores exentos del pago del impuesto sobre la renta, ese ingreso, rédito o ganancia estará igualmente exento.

23. Información sobre custodia de valores y otros activos

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 los activos financieros del Fondo estaban bajo custodia de la Central de Depósitos de Valores S. A. de C. V.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

24. Garantía constituida

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

Detalle	30 de junio de 2025
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	268265 por tramo de \$2,000.00 261403 por tramo de \$750.00 262706 por tramo de \$2,700.00 264444 por tramo de \$900.00
Emisor	Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C. V.
Monto de la garantía	\$6,350.00
% con relación al patrimonio del Fondo	18.95%
Vigencia	22-5-2026 para tramo de \$2,000.00; 9-8-2025 para tramo de \$750.00; 27-09-2025 para tramo de \$2,700.00; y 6-12-2025 para tramo de \$900.00
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: 259008 por tramo de \$2,000.00 261403 por tramo de \$750.00 262706 por tramo de \$2,700.00 264444 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	14.96%
Vigencia	SISA Seguros: 22-5-2025 para tramo de \$2,000.00; 9-8-2025 para tramo de \$750.00; 27-09-2025 para tramo de \$2,700.00; y 6-12-2025 para tramo de \$900.00

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

(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 2025 y 31 de diciembre de 2024 el Fondo no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos.

26. Litigios pendientes

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existían litigios pendientes en contra del Fondo.

27. Tercerización de servicios

Al 30 de junio de 2025 los servicios de Auditoría Interna, Oficialía de Cumplimiento y Tecnología fueron prestados a Atlántida Capital por Banco Atlántida El Salvador, S. A., con quien se tiene un contrato firmado de plazo indefinido.

28. Pasivos y activos contingentes

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existían Activos y Pasivos Contingentes.

29. Calificación de riesgo

Al 30 de junio de 2025 el Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a mediano plazo posee las siguientes calificaciones de riesgo:

Empresa calificador de riesgo: Pacific Credit Rating, S. A. de C. V.
Fecha de Comité: 09/04/2025

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

- Perfil del Fondo C:
Estos fondos de inversión están dirigidos a los inversionistas que tienen un perfil de inversión moderado que busca rentabilidad, pero con una probabilidad mínima de pérdidas de capital o niveles de severidad muy bajos.
- Riesgo Integral 1:
Dentro de su perfil, corresponde a fondos de inversión con una reducida vulnerabilidad a sufrir pérdidas en el valor.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

- **Riesgo fundamental AA:**
Los factores de protección, que se desprenden de la evaluación de la calidad y diversificación de los activos del portafolio son altos. En esta categoría se incluirán aquellos Fondos de inversión que se caractericen por invertir de manera consistente y mayoritariamente en valores, bienes y demás activos de alta calidad crediticia. El perfil de la cartera deberá caracterizarse por mantener valores bien diversificados y con prudente liquidez.
- **Riesgo de mercado 1:**
Dentro de su perfil, corresponde a fondos de inversión con una reducida volatilidad ante cambios en las condiciones de mercado.
- **Riesgo fiduciario AA:**
La administración del fondo cuenta con capacidad para llevar a cabo una muy buena gestión de los recursos a su cargo. El riesgo fiduciario es considerablemente bajo como resultado de al menos la concurrencia de la capacidad profesional de los administradores, el muy buen diseño organizacional y de procesos, la efectiva ejecución de dichos procesos, así como por el uso de sistemas de información de muy alta calidad.
- **Perspectiva: Estable**

30. Diferencias significativas entre las Normas de Contabilidad NIIF y las Normas emitidas por el Regulador

Al 30 de junio de 2025 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.
3. En la nota de diferencias con NIIF, agregar: Las NIIF requieren para los periodos intermedios la presentación de un juego completo de estados financieros o bien un juego de estados financieros condensados. Las normas contables vigentes no incluyen en sus estados financieros ilustrativos el término “condensado” para referirse a los mismos.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

31. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)
Balance General Intermedio

(No auditado)

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024

(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)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<u>Activo</u>			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6. a)	5,315.16	5,676.30
Inversiones financieras	7	26,600.75	38,292.18
Cuentas por cobrar netas	8	1,713.81	1,726.40
Otros activos		21.41	359.95
Total del activos		33,651.13	46,054.83
<u>Pasivo</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	11	141.23	760.58
Total pasivos		141.23	760.58
<u>Patrimonio</u>			
Participaciones	15	33,509.90	45,294.25
Total patrimonio		33,509.90	45,294.25
Total pasivo y patrimonio		33,651.13	46,054.83
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas	15	23,189,287.28	32,555,464.20
Valor unitario de cuota de participación	15	1.44505767	1.41220251

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

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
Representante Legal



Francisco Javier Mayora Re
Gerente General



Jocelyn Yamileth Colorado de Osorio
Contador General



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)
 Estado de Resultado Integral Intermedio
 (No auditado)

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio 2025 y 2024

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

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos de operación:			
Ingresos por Inversiones	16 y 17	1,592.44	2,343.26
Gastos de operación:			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	16 y 17	(406.30)	(181.97)
Gastos por Gestión	18	(188.36)	(519.67)
Gastos Generales de Administración y Comités	19	(14.67)	(18.39)
Resultados de operación		<u>983.11</u>	<u>1,623.23</u>
Otros gastos	20	(0.04)	(0.03)
Utilidad del ejercicio y resultado integral total del periodo		<u>983.07</u>	<u>1,623.20</u>

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


 Gabriel Eduardo Delgado Suazo
 Representante Legal


 Francisco Javier Mayora Re
 Gerente General


 Jocelyn Yamileth Colorado de Osorio
 Contador General






Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)
Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio
(No auditado)
Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 y 2024
(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales – Nota 2)

Conceptos	Nota	Participaciones	Resultados del presente ejercicio	Patrimonio total
Balance al 1 de enero de 2024		56,103.45	3,688.78	59,792.23
Incremento por nuevas cuotas de participación		6,320.62	0.00	6,320.62
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(6,322.28)	0.00	(6,322.28)
Utilidad del ejercicio		0.00	1,623.20	1,623.20
Balance al 30 de junio de 2024	15	56,101.79	5,311.98	61,413.77
Balance al 1 de enero de 2025		38,747.28	6,546.97	45,294.25
Incremento por nuevas cuotas de participación		738.41	0.00	738.41
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(13,505.83)	0.00	(13,505.83)
Utilidad del ejercicio		0.00	983.07	983.07
Balance al 30 de junio de 2025	15	25,979.86	7,530.04	33,509.90

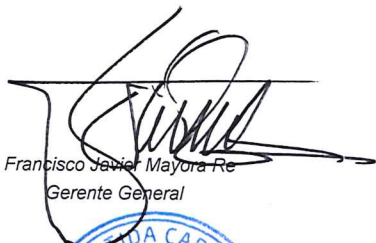
Las notas que acompañan son parte integral de los estados financieros intermedios.


Gabriel Eduardo Delgado Suazo
Representante Legal




Jocelyn Yamileth Colorado de Osorio
Contador General




Francisco Javier Mayora Re
Gerente General



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)
Estado de Flujos de Efectivo Intermedio
(No auditado)
Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 y 2024
(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales – Nota 2)

	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses recibidos		437.28	524.22
Pagos a proveedores de servicios		(14.72)	(14.86)
Otros pagos relativos a la actividad		(286.36)	(664.24)
Efectivo neto usado por actividades de operación		<u>136.20</u>	<u>(154.88)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		(20,019.66)	(31,198.68)
Venta de inversiones financieras		32,859.03	30,932.12
Disminución en depósitos a plazo a más de 90 días		0.00	624.86
Efectivo neto provisto por actividades de inversión		<u>12,839.37</u>	<u>358.29</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los participantes		738.41	6,320.72
Rescates de participaciones		(14,075.12)	(6,363.32)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		<u>(13,336.71)</u>	<u>(42.60)</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(361.14)	160.81
Efectivo y equivalente de efectivo al 1 de enero		<u>5,676.30</u>	<u>4,201.18</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio	6. b)	<u><u>5,315.16</u></u>	<u><u>4,361.99</u></u>

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

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
Representante Legal



Francisco Javier Mayora Re
Gerente General



Jocelyn Yamileth Colorado de Osorio
Contador General



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión,
Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando
como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Informe de los Auditores Independientes y
Estados financieros

31 de diciembre de 2024

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

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

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo (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 Junta Directiva y a
los Accionistas de Atlántida Capital, S. A.,
Gestora de Fondos de Inversión
Administradora del Fondo de Inversión
Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
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 Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, son elaborados de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para las Fondos de Inversión vigente en El Salvador, las cuales establecen el contenido mínimo y los procedimientos para la elaboración de los estados financieros, así como el contenido de los estados financieros y las notas respectivas. Nuestra opinión no es calificada con relación a este asunto.

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 Junta Directiva y a
los Accionistas de Atlántida Capital, S. A.,
Gestora de Fondos de Inversión
Administradora del Fondo de Inversión
Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
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 Junta Directiva y a
los Accionistas de Atlántida Capital, S. A.,
Gestora de Fondos de Inversión
Administradora del Fondo de Inversión
Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
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 \$10,000 y otros servicios permitidos de \$4,100.

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

William Menjivar Bernal
Socio

11 de febrero de 2025



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

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	\$ 5,676.30	\$ 4,201.18
Depósitos a plazo		-	624.86
Inversiones financieras	7	38,292.18	53,442.42
Cuentas por cobrar netas	8	1,726.40	1,196.14
Otros activos		<u>359.95</u>	<u>561.84</u>
Total del activos		<u>\$ 46,054.83</u>	<u>\$ 60,026.44</u>
Pasivo			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	11	<u>\$ 760.58</u>	<u>\$ 234.21</u>
Total pasivos		<u>760.58</u>	<u>234.21</u>
Patrimonio			
Participaciones	15	<u>45,294.25</u>	<u>59,792.23</u>
Total patrimonio		<u>45,294.25</u>	<u>59,792.23</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 46,054.83</u>	<u>\$ 60,026.44</u>
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas	15	<u>32,555,464.20</u>	<u>44,624,088.93</u>
Valor unitario de cuotas de participación	15	<u>\$ 1.41220251</u>	<u>\$ 1.34355208</u>

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Estado de Resultado Integral

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, excepto el número de cuotas de participación y su valor unitario – Nota 2)

	Notas	2024	2023
Ingresos de operación:			
Ingresos por inversiones	16 y 17	\$4,394.93	\$1,623.50
Gastos de operación:			
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	16 y 17	(497.12)	(73.65)
Gastos por gestión	18	(1,012.03)	(176.69)
Gastos generales de administración y comités	19	<u>(27.56)</u>	<u>(10.99)</u>
Resultados de operación		<u>2,858.22</u>	<u>1,362.17</u>
Otros gastos	20	<u>(0.03)</u>	<u>-</u>
Utilidad del ejercicio y resultado integral total del período		<u>\$2,858.19</u>	<u>\$1,362.17</u>

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

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 – Nota 2)

Conceptos	Notas	Participaciones	Resultados del presente ejercicio	Patrimonio total
Balance al 1 de enero de 2023		\$14,142.17	\$2,326.61	\$16,468.78
Incremento por nuevas cuotas de participación		44,297.91	-	44,297.91
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(2,336.63)	-	(2,336.63)
Utilidad neta		<u>-</u>	<u>1,362.17</u>	<u>1,362.17</u>
Balance al 31 de diciembre de 2023	15	<u>\$56,103.45</u>	<u>\$3,688.78</u>	<u>\$59,792.23</u>
Incremento por nuevas cuotas de participación		\$ 6,951.23	-	\$ 6,951.23
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(24,307.40)	-	(24,307.40)
Utilidad neta		<u>-</u>	<u>\$2,858.19</u>	<u>2,858.19</u>
Balance al 31 de diciembre de 2024	15	<u>\$38,747.28</u>	<u>\$6,546.97</u>	<u>\$45,294.25</u>

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Estado de Flujos de Efectivo

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 – Nota 2)

	Notas	2024	2023
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses recibidos		\$ 1,797.80	\$ 1,053.86
Pagos a proveedores de servicios		(1,012.57)	(115.09)
Otros pagos relativos a la actividad		<u>(18.79)</u>	<u>(63.15)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>766.44</u>	<u>875.62</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		(75,812.45)	(128,631.95)
Ventas y vencimientos de inversiones financieras		92,734.34	85,714.89
Disminución en depósitos a plazo a más de 90 días		<u>624.86</u>	<u>1,405.14</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión		<u>17,546.75</u>	<u>(41,511.92)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los partícipes		6,951.23	44,297.91
Rescates de participaciones		<u>(23,789.30)</u>	<u>(2,860.35)</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento		<u>(16,838.07)</u>	<u>41,437.56</u>
Incremento en el efectivo y equivalentes de efectivo		1,475.12	801.26
Efectivo y equivalente de efectivo al 1 de enero		<u>4,201.18</u>	<u>3,399.92</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	6	<u>\$ 5,676.30</u>	<u>\$ 4,201.18</u>

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

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 Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo* (en adelante "el Fondo"), el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 38/2017 de fecha 5 de octubre de 2017, inscritos bajo los asientos registrales números FA-0002-2017. El Fondo inició operaciones el 26 de abril de 2018.
- b) Los Estados Financieros que se presentan son, el Balance General al 31 de diciembre de 2024 y 2023, y el resto de los estados financieros cubren el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024 y 2023.
- c) El Fondo es clasificado como Abierto, constituido en El Salvador con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.
- d) El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, tiene por objeto la inversión en títulos valores de oferta pública en el mercado de valores salvadoreño, tanto del sector público como privado, así como en productos bancarios. Es un Fondo de Inversión de Mediano Plazo por su política de inversión.

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

- e) El Fondo fue constituido por plazo indefinido.
- f) Los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 fueron aprobados en la sesión de Junta Directiva de Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos celebrada el 16 de enero de 2025.
- g) Los Estados Financieros no podrán ser modificados luego de haberlos divulgado ni aun por los partícipes del Fondo, al menos que la Superintendencia del Sistema Financiero determine la existencia de datos que alteren, modifiquen o afecten los 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.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros

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

- h) El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo es administrado por Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión, cuya actividad principal es la administración de fondos de inversión, es una sociedad salvadoreña Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A., regida por las leyes de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero, con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

- a) *Declaración sobre las bases de preparación*
Las normas utilizadas en la preparación de los Estados Financieros han sido emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador. Los Estados Financieros han sido preparados por la Gestora con base a las normas emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva que le son aplicables y las Normas de Contabilidad NIIF (NIIF), prevaleciendo la normativa emitida por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva, 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 Normas Internacionales de Información Financiera. 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.
- b) *Bases de medición*
Los estados financieros del Fondo han sido preparados con base al costo histórico, con excepción de inversiones en títulos valores, las cuales están valoradas al valor razonable.
- c) *Moneda funcional y de presentación*
La moneda de medición y de presentación de los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), moneda de curso legal en El Salvador desde el año 2001. Las cifras de los Estados financieros y las de sus notas están expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América con dos decimales, utilizando la regla de redondeo siguiente: si el dígito a la derecha del último requerido es mayor que 5, el último dígito requerido se aumenta una unidad. Si el dígito a la derecha del último requerido es menor que 5, el último dígito se deja intacto. El valor unitario de las cuotas de participación se expresa en cifras absolutas.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros

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

d) *Uso de estimaciones y criterios*

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

e) *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

a) *Base de presentación*

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

b) *Declaración de cumplimiento con Normas de Información Financiera adoptadas en El Salvador*

Según acuerdo del Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría de fecha 9 de julio de 2010, se establece que a partir del ejercicio económico que inicia el 1 de enero de 2011, las empresas deberán presentar sus estados financieros con propósito general con base a Normas 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.

Tampoco estarán incluidos en este acuerdo, las instituciones administradoras de fondos de pensiones y los fondos de pensiones, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones; ni las casas de corredores de bolsa, las sociedades de depósito y custodia de valores, almacenes generales de depósito, Sociedad gestora de fondos de inversión de Activos y Bolsas de Valores, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Valores. Esta misma disposición del Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría sería aplicable a las sociedades constituidas con el propósito único de constituir y administrar fondos de inversión de acuerdo con la Ley de Fondos de Inversión.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros

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

c) *Estados financieros básicos*

Los estados financieros en conjunto del Fondo están conformados por el Balance General, Estado de Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo, y las Notas a los estados financieros.

Los activos y pasivos se clasifican en corrientes y no corrientes. El orden de presentación en el Balance General es de activos corrientes a no corrientes, clasificando primero los activos de mayor liquidez.

Los ingresos y gastos son registrados bajo el método de acumulación sobre la base de lo devengado. El Estado de Resultado Integral clasifica los gastos desglosados y agrupados por su naturaleza. El Estado de Flujos de Efectivo se prepara utilizando el método directo.

d) *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo están representados por cuentas bancarias, depósitos bancarios en cuentas corrientes (a la vista) y a plazo. El efectivo incluye el dinero o su equivalente. Las partidas incluidas en efectivo son: moneda, depósitos bancarios en cuentas corrientes, de ahorro y depósitos a plazo fijo. En el Estado de Flujos de Efectivo, los flujos de efectivo se han clasificado en flujo de efectivo proveniente de actividades de operación, de inversión y de financiamiento, y su clasificación dependerá de la naturaleza de las actividades que generaron esos flujos de efectivo.

e) *Activos y pasivos financieros*

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

El Fondo reconoce un activo financiero o un pasivo financiero en su Balance General, sólo cuando pase a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento. Las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas aplicando el método de la fecha de contratación aplicando los siguientes:

- I. En caso de compra, se reconocerá el activo a ser recibido y el pasivo a pagar por él en la fecha de contratación; y
- 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.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros

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

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

Medición del valor razonable

Los precios los obtendrá de las siguientes fuentes:

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

f) *Transacciones en moneda extranjera*

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

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

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

Política de Inversión			
1. Títulos financieros	Min	Max	Base
Valores de titularización	0 %	50 %	De los activos del Fondo de titularización
Cuotas de participación de Fondos Abiertos	0 %	50 %	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Cerrados	0 %	50 %	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Certificados de inversión	0 %	80 %	De los activos del Fondo de Inversión
Papel bursátil	0 %	80 %	De los activos del Fondo de Inversión
Otros	0 %	80 %	De los activos del Fondo de Inversión
2. Clasificación de riesgo			
Corto plazo Desde N3	0 %	100 %	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano Plazo Desde BBB-	0 %	100 %	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano Plazo Desde BB+		10 %	De los activos del Fondo de Inversión
3. Sector Económico			
Servicios	0 %	80 %	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio	0 %	80 %	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas	0 %	80 %	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial	0 %	80 %	De los activos del Fondo de Inversión
Otros	0 %	80 %	De los activos del Fondo de Inversión
4. Origen de instrumentos			
Local	0 %	100 %	De los activos del Fondo de Inversión
Internacional	0 %	80 %	De los activos del Fondo de Inversión
5. Por concentración de grupo			
Emisiones realizadas por vinculadas	0 %	10 %	De los activos del Fondo de Inversión
6. Plazo de las Inversiones			
Plazo de las inversiones	0 años	10 años	De los activos del Fondo de Inversión
Duración ponderada del Portafolio	0 años	5 años	De los activos del Fondo de Inversión
7. Por grado de liquidez			
Alta Liquidez: Certificados de depósitos a plazo fijo, LETES, CENELIS, Reportos, cuentas de ahorro y corrientes	20 %	100 %	De los activos del Fondo de Inversión

Restricciones de inversión

La Gestora para efectos de diversificación y gestión de liquidez ha establecido un porcentaje del 20% en depósitos que podrá mantener en una misma entidad bancaria, de conformidad a estándar de diversificación.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros

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

Asimismo, en atención al Art. 9 de las “Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión” que establece que los Fondos Abiertos deberán mantener al menos el 20% en efectivo, caja, depósitos bancarios, y valores de alta liquidez y bajo riesgo.

5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

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

Riesgo de mercado

Es el riesgo que fluctuaciones en los precios de mercado de moneda extranjera, tasas de interés y precios de mercado afecten negativamente el valor de los activos y pasivos del Fondo, así como sus ingresos. El Fondo está expuesto a este riesgo en determinados activos financieros.

El principal factor de riesgo derivado de los instrumentos financieros para el Fondo está determinado principalmente por el riesgo de mercado. El deterioro de un activo financiero por cualquier causa podría afectar negativamente el valor de estos activos en el mercado afectando directamente el patrimonio neto de los partícipes.

A continuación, se muestra la posición de riesgos asumida al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

Mes	2024				2023			
	VaR (\$)	VaR (%)	Límite	Estado	VaR (\$)	VaR (%)	Límite	Estado
Enero	1,332.18	2.30%	25.00%	Cumple	221.19	1.31%	25.00%	Cumple
Febrero	1,392.27	2.39%	25.00%	Cumple	222.92	1.27%	25.00%	Cumple
Marzo	1,397.38	2.51%	25.00%	Cumple	236.54	1.28%	25.00%	Cumple
Abril	1,443.27	2.36%	25.00%	Cumple	299.08	1.58%	25.00%	Cumple
Mayo	1,447.67	2.35%	25.00%	Cumple	314.81	1.66%	25.00%	Cumple
Junio	1,402.76	2.28%	25.00%	Cumple	340.40	1.76%	25.00%	Cumple
Julio	1,582.39	2.58%	25.00%	Cumple	342.72	1.81%	25.00%	Cumple
Agosto	1,601.21	2.60%	25.00%	Cumple	341.91	1.77%	25.00%	Cumple
Septiembre	1,455.74	2.71%	25.00%	Cumple	366.53	1.87%	25.00%	Cumple
Octubre	1,386.48	2.79%	25.00%	Cumple	871.26	1.97%	25.00%	Cumple
Noviembre	1,390.86	3.00%	25.00%	Cumple	907.42	2.04%	25.00%	Cumple
Diciembre	1,309.87	2.85%	25.00%	Cumple	1,347.06	2.25%	25.00%	Cumple

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros

(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	0.99%	0.72	0.56%	0.79
Febrero	1.03%	0.78	0.55%	0.79
Marzo	1.08%	0.68	0.55%	0.69
Abril	1.01%	0.60	0.68%	0.83
Mayo	1.01%	0.58	0.71%	0.83
Junio	0.98%	0.69	0.76%	0.92
Julio	1.11%	0.66	0.78%	0.90
Agosto	1.12%	0.53	0.76%	0.90
Septiembre	1.17%	0.56	0.80%	0.95
Octubre	1.20%	0.53	0.85%	0.98
Noviembre	1.29%	0.67	0.88%	0.90
Diciembre	1.22%	0.68	0.97%	0.89

a) Riesgo de Tipo de Cambio:

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

b) Riesgo de Tasa de Interés:

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

c) Riesgo de Precio:

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros

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

d) Riesgo de Liquidez:

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

El siguiente cuadro muestra el comportamiento del portafolio de inversiones durante el período del 1 de enero al 31 de diciembre 2024 y 2023, respectivamente.

Mes	2024		2023	
	Alta Liquidez	Otros Valores	Alta Liquidez	Otros Valores
Enero	23.00%	77.00%	28.00%	72.00%
Febrero	20.00%	80.00%	32.00%	68.00%
Marzo	21.00%	79.00%	46.00%	54.00%
Abril	23.00%	77.00%	38.00%	62.00%
Mayo	23.00%	77.00%	38.00%	62.00%
Junio	21.00%	79.00%	36.00%	64.00%
Julio	21.00%	79.00%	62.00%	38.00%
Agosto	27.00%	73.00%	62.00%	38.00%
Septiembre	28.00%	72.00%	62.00%	38.00%
Octubre	30.00%	70.00%	18.00%	82.00%
Noviembre	24.00%	76.00%	28.00%	72.00%
Diciembre	23.00%	77.00%	20.00%	80.00%

I. Activos financieros mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez

El siguiente cuadro muestra el detalle de los activos mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024 y 1 de enero al 31 de diciembre 2023, respectivamente.

2024				
Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas Corrientes				
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	2,341.44	AA-	0	0
Banco Agrícola, S.A.	3.67	AAA	0	0
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	2,626.80	AAA	0	0
Depósitos a Plazo				

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros

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

2024				
Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer, S.A.	700.00	A-	Entre 90 y 180	Entre 20 y 56
2023				
Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas Corrientes				
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	33.89	AA-	0	0
Banco Agrícola, S.A.	8.03	AAA	0	0
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	2,129.26	AAA	0	0
Depósitos a Plazo				
Banco Azul de El Salvador, S.A.	780.00	A	180	45
Banco de América Central, S.A.	650.00	AAA	180	Entre 40 y 50
Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer, S.A.	1,224.86	A-	180	Entre 45 y 180

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

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

III. Partidas Fuera de Balance General

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación:

	31 de diciembre de 2024	Vencimiento
Garantías constituidas a favor de los Partícipes	\$ 6,350.00	Menos de un año
Valores propios en custodia	33,050.89	Más de un año a cinco años
Obligaciones por operaciones de reporto	3,247.00	Menos de un año
Solicitudes de rescates pendientes de cancelar	<u>680.66</u>	Menos de un año
Total	<u>\$43,328.55</u>	
	31 de diciembre de 2023	Vencimiento
Garantías constituidas a favor de los Partícipes	\$ 5,350.00	Menos de un año
Valores propios en custodia	51,266.11	Más de un año a cinco años
Obligaciones por operaciones de reporto	2,004.00	Menos de un año
Solicitudes de rescates pendientes de cancelar	<u>162.56</u>	Menos de un año
Total	<u>\$58,782.67</u>	

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros

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

IV. Valor de Activos y Pasivos Financieros

i) Jerarquía del valor razonable

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

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

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

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros

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

iii) Activos financieros medidos al valor razonable

El siguiente cuadro muestra los activos del fondo medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

2024			
Activo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles bursátiles	-	\$ 1,804.54	-
Certificados de Inversión	-	282.82	-
Valores de Titularización	-	2,124.42	-
Reportos	-	2,827.20	-
Cuotas de participación	-	31,253.20	-
Total	-	\$38,292.18	-
2023			
Activo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles bursátiles	-	\$ 2,787.06	-
Certificados de Inversión	-	2,804.15	-
Valores de Titularización	-	2,206.85	-
Reportos	-	1,712.12	-
Cuotas de participación	-	43,932.24	-
Total	-	\$53,442.42	-

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

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

- Para el caso de los títulos valores locales, el valor razonable se determina calculando el valor presente de los flujos futuros en concepto de capital e intereses, mismos que se descuentan a una TIR de familia ponderada como resultado de las transacciones de mercado primario y mercado secundario.
- Para el caso de los títulos valores internacionales el valor razonable se determina tomando como fuente información primaria, los precios publicados por BLOOMBERG GENERIC.
- Para el caso de las operaciones de reporto, el valor razonable corresponde al precio transado.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros

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

- iv. Para el caso de los depósitos a plazo, debido a que se trata de instrumentos financieros locales sin cotización, se tomará el valor razonable que equivale a su valor nominal al momento de la adquisición, estos instrumentos no se negocian en bolsa de valores, por tanto, no existen insumos observables

VI. Mediciones de valor razonable utilizando insumos significativos no observables

Durante el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2024 y 1 de enero al 31 de diciembre de 2023, no se reportan activos categorizados dentro del nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

e) Riesgo de Crédito:

Este es el riesgo de que una de las partes del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones y cause una pérdida financiera a la otra parte.

I. Activos por clasificación de riesgo

A continuación, se detallan los activos por clasificación de riesgo:

Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Banco Abank, S.A.	Papel Bursátil	BBB	\$ 1,619.36	\$ 1,559.63
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	Papel Bursátil y Certificado de Inversión	AA-	75.21	75.21
Hencorp Valores, Ltda, Titularizadora	Valores de Titularización	AA+	2,124.43	2,206.85
Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	A	-	201.03
Optima Servicios Financieros, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	N-2	160.04	1,001.27
Banco Agrícola, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	30.00	30.00
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	-	300.67
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	-	2,423.40
Banco de América Central, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	202.74	-
Ministerio de Hacienda	Reporto	AAA	2,827.20	1,462.11
Estado de la República de El Salvador	Reporto	AAA	-	250.01
Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial +	Cuotas de participación	A-	<u>31,253.20</u>	<u>43,932.24</u>
			<u>\$38,292.18</u>	<u>\$53,442.42</u>

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros

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

En el siguiente cuadro se muestra la calificación de riesgo del Fondo de Inversión para el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024:

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
<u>Calificación de Riesgo del Fondo</u>						
PCR	AA+ rm 1-	AA+ rm 1-	AA+ rm 1-	AA+ rm 1-	AA+ rm 1-	AA+ rm 1-
SCRiesgo	AA- 2(SLV)	AA- 2(SLV)	AA- 2(SLV)	AA- (SLV)	AA- 2 (SLV)	AA- 2 (SLV)
	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
<u>Calificación de Riesgo del Fondo</u>						
PCR	AA+ rm 1-	AA+ rm 1-	AA+ rm 1-	AA+ rm 1-	AA+ rm 1-	AA+ rm 1-
SCRiesgo	AA- 2(SLV)	AA- 2(SLV)	AA- 2(SLV)	scr A 2 (SLV)	scr A 2 (SLV)	scr A 2 (SLV)

II. Activos financieros deteriorados

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

f) Riesgo operacional:

Es la posibilidad de incurrir en pérdida debido a las fallas en los procesos, de las personas, en los sistemas de información y a cause de acontecimientos externos; el riesgo operacional incluye la gestión de la seguridad de la información, la continuidad del negocio y el riesgo legal.

Se llevan controles de los eventos de riesgo operacional usando las herramientas proporcionadas en los anexos 1, 2 y 3 de la *NRP-11 Normas Técnicas para la gestión integral de Riesgos de las entidades de los mercados bursátiles*.

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 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.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros

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

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 y ahorro	\$4,971.92	\$2,171.18
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	700.00	2,030.00
Productos financieros por cobrar	4.38	-
Total	\$5,676.30	\$4,201.18

Al 31 de diciembre 2024 y 2023 el Fondo posee depósitos a plazo con un lapso de vencimiento menor o igual a 90 días.

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

	2024	2023
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	\$4,971.92	\$2,171.18
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	700.00	2,030.00
Productos financieros por cobrar	4.38	-
Total partidas del efectivo y equivalentes efectivo	\$5,676.30	\$4,201.18
Saldo de efectivo y efectivo equivalente según Estado de Flujos de Efectivo	\$5,676.30	\$4,201.18

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.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros

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

7. Inversiones Financieras

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

a) Activos financieros mantenidos a valor razonable:

Tipo Instrumento	Mercado	Plazo de vencimiento	Valor razonable	
			Al 31 de diciembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Papeles bursátiles	Primario	Entre 365 y 841 días	\$ 1,804.54	\$ 2,787.06
Certificados de Inversión	Primario	Entre 365 y 1,826 días	282.82	2,804.15
Valores de Titularización	Primario	Entre 5 y 16 años	2,124.42	2,206.85
Reporto	Reporto	Entre 1 y 42 días	2,827.20	1,712.12
Inversiones en fondo de inversión		No aplica	<u>31,253.20</u>	<u>43,932.24</u>
			<u>\$38,292.18</u>	<u>\$53,442.42</u>

Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Valor razonable	
			31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Banco Abank, S.A.	Papel Bursátil	BBB	\$ 1,619.36	\$ 1,559.63
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	Papel Bursátil y Certificado de Inversión	AA-	75.21	75.21
Hencorp Valores, Ltda, Titularizadora	Valores de Titularización	AA+	2,124.43	2,206.85
Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	A	-	201.03
Optima Servicios Financieros, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	N-2	160.04	1,001.27
Pentágono, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	BBB+	-	-
Banco Agrícola, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	30.00	30.00
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	-	300.67
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	-	2,423.40
Fondo de inversión cerrado de capital de riesgo Atlántida empresarial+.	Fondo de inversión cerrado de capital	A-	31,253.20	43,932.24
Banco de América Central, S.A.	Papel Bursátil	AAA	202.74	-
Ministerio de Hacienda	Reporto	N/A	-	1,462.11
Estado de la República de El Salvador	Reporto	N/A	<u>2,827.20</u>	<u>250.01</u>
			<u>\$38,292.18</u>	<u>\$53,442.42</u>

Para el caso de los títulos que garantizan operaciones de reporto de inversión las calificaciones de riesgo se detallan en la Nota (5) Gestión de los Riesgos Financieros y Operaciones, literal e) riesgo de Crédito.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros

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

b) Activos financieros cedidos en garantía

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, en el *Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo*, no existieron títulos cedidos en garantía.

c) Activos financieros pendientes de liquidación

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, en el Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, no existieron activos pendientes de liquidar.

d) Inversiones financieras recibidas en pago

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, en el Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, no se recibieron inversiones financieras como pago.

e) Límites de inversión

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, en el Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, no se excedieron los límites permitidos de inversión.

8. Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre 2024 y 2023 el Fondo presenta un saldo en Cuentas por Cobrar netas de \$1,726.40 y \$1,196.14 que corresponde a rendimientos por cobrar, respectivamente.

9. Propiedades de Inversión

El Fondo no posee propiedades de inversión.

10. Pasivos Financieros a Valor Razonable

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros

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

11. Cuentas por Pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es \$760.58 y \$234.21, respectivamente que corresponden a obligaciones con los Partícipes y Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión.

a) Rescates por pagar

Al 31 de diciembre de 2024 se tenían rescates pendientes de pago por un valor de \$680.66 (\$162.56 al 31 de diciembre de 2023).

b) El plan de rescates

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

Plazo para pago de rescates significativos:

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

c) Comisiones aplicables por pagos de rescates

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

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 2024 el Fondo presentaba un monto de \$69.95 (\$70.49 en 2023) en concepto de comisiones pendientes de pago a la Gestora Atlántida Capital, S.A, Gestora de Fondos de Inversión.
- b) Política de remuneración a la Gestora por la administración del Fondo
Atlántida Capital S.A, Gestora de Fondos de Inversión cobrará, en concepto de administración del Fondo, hasta un 2.00 % anual (provisionado a diario en base a días calendario y cobrada mensualmente) sobre el valor del Patrimonio del Fondo. La Gestora no tiene contempladas comisiones por suscripciones o rescates del Fondo.
- c) Comisiones pagadas a la Gestora
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del fondo la suma de \$955.57 y \$107.64, respectivamente.

13. Préstamos por Pagar

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

14. Provisiones

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

15. Patrimonio

Al 31 de diciembre 2024 el patrimonio total del Fondo fue de \$45,294.25 (\$59,792.23 en 2023) conformado de la siguiente manera:

- a) Número de cuotas de participación emitidas y pagadas.

El total de cuotas de participaciones emitidas y pagadas al 31 de diciembre de 2024 fue de 32,555,464.20 (44,624,088.93 en 2023), las cuales son de plazo indefinido para su colocación y no cotiza en Bolsa.
- b) Cuotas de participación por tipos de aportes.

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros

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

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

Al 31 de diciembre 2024 el valor unitario de la Cuota de Participación fue de \$1.41220251 (\$1.34355208 en 2023).

- d) Cambios durante por los años terminados el 31 de diciembre 2024 y 2023 en las cuotas de participación.

El movimiento de las Cuotas de participación al 31 de diciembre 2024 y 2023 se detalla a continuación:

Saldo inicial al 1 de enero de 2024	44,624,088.93
Aportes del período	5,080,481.49
Rescate del período	<u>(17,149,106.22)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>32,555,464.20</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2023	13,465,865.87
Aportes del período	33,352,012.71
Rescate del período	<u>(2,193,789.65)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>44,624,088.93</u>

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

Al 31 de diciembre 2024 y al 31 de diciembre de 2023 la estructura de participación de los partícipes en el Fondo fue de la siguiente manera:

2024

Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	4,874,894.64	14.97%
Jurídico	<u>27,680,569.56</u>	<u>85.03%</u>
	<u>32,555,464.20</u>	<u>100.00%</u>

2023

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros

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

- f) Periodicidad de conversión de aportes y rescates de cuotas de participación, incluyendo los montos.

El método de asignación del valor de la cuota de participación se realiza de acuerdo con las reglas que se indican a continuación:

Las suscripciones realizadas antes de la hora de corte del día “t” se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día “t”.

Las suscripciones se consideran realizadas antes de la hora de corte del día “t” cuando se hubiera presentado la solicitud a la Gestora o entidad comercializadora correspondiente antes de dicha hora de corte, señalada en el reglamento interno y en el prospecto de colocación de cuotas de participación, y los fondos se encuentren acreditados y aplicados de manera definitiva en las cuentas bancarias del Fondo, es decir cuando el aporte se confirme en la cuenta del Fondo de Inversión antes del cierre operativo del día definido por la Gestora.

Las suscripciones realizadas después de la hora de corte del día “t” se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándoles el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

Los rescates realizados antes de la hora de corte del día “t” se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día “t”.

Los rescates realizados después de la hora de corte del día “t” se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándoles el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

16. Ingresos por Intereses y Dividendos

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

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

Ingresos:	2024	2023
Intereses por depósitos en cuenta corriente	\$186.39	\$65.91
Intereses por depósitos a plazo fijo	61.38	145.20
Intereses por cuentas de ahorro	-	7.35
Total	\$247.77	\$218.46

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros

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

Gastos:	2024	2023
Comisiones Operaciones Bursátiles	\$49.34	\$30.78
Custodia de Valores	8.52	3.73
Intereses operaciones bursátiles	-	13.02
Total	\$57.86	\$47.53

b) Método de cálculo de intereses aplicados

El método utilizado para el cálculo de intereses es sobre una base de año calendario o comercial de acuerdo con el tipo de inversión efectuada, la cual consiste en multiplicar la tasa de interés nominal o de rendimiento por el valor facial de la inversión dividiendo el resultado sobre la base que corresponda según el tipo de instrumento.

c) Ingresos no reconocidos por activos financieros deteriorados.

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

d) Los intereses y dividendos pendientes de cobro provenientes de las distintas operaciones del Fondo al 31 de diciembre de 2024 fueron de \$1,726.40 (\$1,196.00 en 2023). Los saldos se encuentran registrados en las cuentas contables de "Inversiones financieras" y "Cuentas por Cobrar".

17. Ganancias o Pérdidas en Inversiones Financieras

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

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

b) Ganancias o Pérdidas Netas por Cambios en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros

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

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:

Medidas	2024	Pasivo	2023	Pasivo
	Activo		Activo	
Ganancias	\$4,147.16	-	\$1,405.04	-
Pérdidas	(439.26)	-	(26.12)	-
Resultado	\$3,707.90	-	\$1,378.92	-

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

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

18. Gastos por Gestión

- a) Remuneraciones por administración del Fondo
El gasto de comisiones por administración del Fondo durante por los años terminados el 31 de diciembre 2024 y 2023 ascendió a \$1,012.03 y \$176.69, respectivamente.
- b) Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración
Los cambios en los porcentajes de las comisiones por administración del Fondo se detallan a continuación, para el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024 y de 2023:

Medidas	2024	2023
	Comisión	Comisión
Enero	1.80%*	0.10%
Febrero	1.80%	0.10%*
Marzo	1.80%	0.25%
Abril	1.80%	0.25%
Mayo	1.80%	0.25%
Junio	1.80%	0.25%
Julio	1.80%	0.25%
Agosto	1.80%	0.25%
Septiembre	1.80%	0.25%
Octubre	1.80%	1.13%*
Noviembre	1.80%	1.40%*
Diciembre	1.80%	1.40%

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

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros

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

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

* A partir del 22 de enero del 2024, el valor de la comisión cambio del 1.40% a 1.80%

19. Gastos Generales de Administración y Comités

Los Gastos Generales de Administración y Comités por los años terminados el 31 de diciembre 2024 y 2023 ascendió a \$27.56 y \$10.99, respectivamente.

20. Otros Ingresos o Gastos

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 reportó otros gastos por \$0.03 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 el Fondo no incurrió en otros ingresos o gastos.

21. Partes Relacionadas

En el siguiente cuadro se detalla la tenencia de cuotas por la Gestora, entidades relacionadas a la misma al 31 de diciembre 2024 con 941,264.59 participaciones, representando un 4.083% (1,253,023.36, representando un 2.809% en el 2023):

Partícipe	Cuotas al 31 de diciembre 2024	Porcentaje de participación
Administradora de Fondo de Pensiones Confía, S.A.	267.90	0.001%
Atlántida Securities S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa	40,079.48	0.174%
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	562,188.10	2.439%
Atlántida Vida, S.A., Seguros de Personas	<u>338,729.11</u>	<u>1.469%</u>
Total	<u>941,264.59</u>	<u>4.083%</u>

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

Partícipe	Cuotas al 31 de diciembre 2023	Porcentaje de participación
Administradora de Fondo de Pensiones Confía, S.A.	267.90	0.001%
Atlántida Securities S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa	172,961.19	0.398%
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	562,188.10	1.260%
Atlántida Vida, S.A., Seguros de Personas	<u>517,606.17</u>	<u>1.160%</u>
Total	<u>1,253,023.36</u>	<u>2.809%</u>

Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo de Inversión poseía saldos en cuentas corrientes en Banco Atlántida El Salvador, S. A., por un valor de \$2,341.44 (\$33.89 en 2023) y otras

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros

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

inversiones (Papel Bursátil y Certificado de Inversión) por \$75.21 (\$75.21 en 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 Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios, de cualquier otra clase de Impuesto, tasas y contribuciones especiales de carácter fiscal.

Los partícipes personas naturales estarán exentas del pago del impuesto sobre la renta por los ingresos, réditos o ganancias provenientes de sus cuotas de participación por un plazo de cinco años a partir de la constitución del primer fondo de inversión en El Salvador; la exención fue vigente hasta el año 2021.

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

Todo ingreso, rédito o ganancia proveniente de las cuotas de participación en Fondos de Inversión obtenidos por personas jurídicas estarán sujetos al tratamiento tributario establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta. En los casos en que los ingresos que perciba la persona jurídica provengan de inversiones en valores exentos del pago del impuesto sobre la renta, ese ingreso, rédito o ganancia estará igualmente exento.

23. Información sobre Custodia de Valores y Otros Activos

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros

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

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: 259008 por tramo de \$2,000.00 261403 por tramo de \$750.00 262706 por tramo de \$2,700.00 264444 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	14.96%
Vigencia	SISA Seguros: 22-5-2025 para tramo de \$2,000.00; 9-8-2025 para tramo de \$750.00; 27-09-2025 para tramo de \$2,700.00; y 6-12-2025 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	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	8.95%
Vigencia	SISA Seguros: 22-5-2024 para tramo de \$1,000.00; 9-8-2024 para tramo de \$750.00; 27-09-2024 para tramo de \$2,700.00; y 6-12-2024 para tramo de \$900.00

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros

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

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.

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 2024 y 2023 los servicios de Auditoría Interna, Oficialía de Cumplimiento y Tecnología fueron prestados a Atlántida Capital por Banco Atlántida El Salvador, S.A., con quien se tiene un contrato firmado de plazo indefinido.

28. Pasivos y Activos Contingentes

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

29. Calificación de Riesgo

Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a mediano plazo posee las siguientes calificaciones de riesgo:

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

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

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros

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

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

Empresa calificador de riesgo: SCRiesgo Rating Agency.

Sesión ordinaria: N°605024

Fecha de ratificación: 26 de abril de 2024.

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

La clasificación anterior tiene el siguiente significado:

Scr AA (SLV): la calidad y diversificación de los activos del fondo, la capacidad para la generación de flujos, las fortalezas y debilidades de la administración, presentan una alta probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una buena gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del fondo y los relacionados con su entorno. Nivel muy bueno

Categoría 2: Moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Es de esperar que el fondo presente alguna variabilidad a través de cambios en los escenarios de mercado, además de una moderada exposición a los riesgos del mercado al que pertenecen de acuerdo a la naturaleza del fondo.

(+) 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.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros

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

Perspectiva estable: Se percibe que la probabilidad de cambio de la calificación en el mediano plazo depende de la ocurrencia de un evento en particular.

SLV: indicativo de país para las clasificaciones que SCR 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.

30. Diferencias Significativas entre las Normas de Contabilidad NIIF 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 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 Occurridos Después del Período Sobre el que se Informa

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Informe sobre revisión de información financiera intermedia y Estados financieros intermedios
(No auditados)

30 de junio de 2024

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

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 - 35



Informe sobre revisión de información financiera intermedia

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

Introducción

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

Alcance de la revisión

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

Conclusión

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



A la Junta Directiva y a
los Accionistas de
Atlántida Capital, S. A.,
Gestora de Fondos de Inversión
Administradora del Fondo de Inversión
Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
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 Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, son elaborados de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para los Fondos de Inversión vigente en El Salvador, las cuales establecen el contenido mínimo y los procedimientos para la elaboración de los estados financieros, así como el contenido de los estados financieros y las notas respectivas. Nuestra conclusión no ha sido calificada con respecto a este asunto.

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'W. Menjivar Bernal'.

William Menjívar Bernal
Socio



20 de agosto de 2024

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

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	\$ 4,361.99	\$ 4,201.18
Depósitos a plazo		-	624.86
Inversiones financieras	7	57,203.78	53,442.42
Cuentas por cobrar netas	8	1,120.19	1,196.14
Otros activos		<u>545.26</u>	<u>561.84</u>
Total del activos		<u>\$ 63,231.22</u>	<u>\$ 60,026.44</u>
Pasivo			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable	10	\$ 1,600.60	-
Cuentas por pagar	11	<u>216.85</u>	<u>\$ 234.21</u>
Total pasivos		<u>1,817.45</u>	<u>234.21</u>
Patrimonio			
Participaciones	15	<u>61,413.77</u>	<u>59,792.23</u>
Total patrimonio		<u>61,413.77</u>	<u>59,792.23</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 63,231.22</u>	<u>\$ 60,026.44</u>
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		<u>44,480,447.72</u>	<u>44,624,088.93</u>
Valor unitario de cuotas de participación		<u>\$ 1.38069105</u>	<u>\$ 1.34355208</u>

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

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 y su valor unitario – Nota 2)

	Notas	2024	2023
Ingresos de operación:			
Ingresos por Inversiones	16 y 17	\$2,343.26	\$505.27
Gastos de operación:			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	16 y 17	(181.97)	(23.63)
Gastos por Gestión	18	(519.67)	(18.83)
Gastos Generales de Administración y Comités	19	<u>(18.39)</u>	<u>(3.25)</u>
Resultados de operación		<u>1,623.23</u>	<u>459.56</u>
Otros gastos	20	<u>(0.03)</u>	<u>-</u>
Utilidad del ejercicio y resultado integral total del periodo		<u>\$1,623.20</u>	<u>\$459.56</u>

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

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, excepto el número de cuotas de participación y su valor unitario – Nota 2)

Conceptos	Notas	Participaciones	Resultados del presente ejercicio	Patrimonio total
Balance al 1 de enero de 2023		\$14,142.17	\$2,326.61	\$16,468.78
Incremento por nuevas cuotas de participación		2,933.30	-	2,933.30
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(677.42)	-	(677.42)
Utilidad del ejercicio		-	459.56	459.56
Balance al 30 de junio de 2023	15	<u>\$16,398.05</u>	<u>\$2,786.17</u>	<u>\$19,184.22</u>
Balance al 1 de enero de 2024		\$56,103.45	\$3,688.78	\$59,792.23
Incremento por nuevas cuotas de participación		6,320.62	-	6,320.62
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(6,322.28)	-	(6,322.28)
Utilidad diaria		-	1,623.20	1,623.20
Balance al 30 de junio de 2024	15	<u>\$56,101.79</u>	<u>\$5,311.98</u>	<u>\$61,413.77</u>

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

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		\$ 524.22	\$ 503.67
Pagos a proveedores de servicios		(14.86)	(500.57)
Otros pagos relativos a la actividad		<u>(664.24)</u>	<u>(23.63)</u>
Efectivo neto usado por actividades de operación		<u>(154.88)</u>	<u>(20.53)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		(31,198.68)	(50,776.55)
Venta de inversiones financieras		30,932.12	48,295.10
Disminución en depósitos a plazo a más de 90 días		624.86	-
Incremento de depósitos a plazo a más de 90 días		<u>-</u>	<u>(624.86)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión		<u>358.29</u>	<u>(3,106.31)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los partícipes		6,320.72	2,933.30
Rescates de participaciones		<u>(6,363.32)</u>	<u>(677.42)</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento		<u>(42.60)</u>	<u>2,255.88</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		160.81	(870.95)
Efectivo y equivalente de efectivo al 1 de enero		<u>4,201.18</u>	<u>3,399.92</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio	6	<u>\$ 4,361.99</u>	<u>\$ 2,528.97</u>

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

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 Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo* (en adelante “el Fondo”), el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 38/2017 de fecha 5 de octubre de 2017, inscritos bajo los asientos registrales números FA-0002-2017. El fondo inició operaciones el 26 de abril de 2018.
- b. Las cifras presentadas en los Estados Financieros y las de sus notas, tienen su origen en los saldos definitivos del Libro Diario Mayor, los cuales son elaborados de acuerdo con los modelos establecidos en el Capítulo V del *Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión, NDMC-08*.
- c. Los Estados Financieros Intermedios que se presentan son, el Balance General al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, y el resto de los estados financieros intermedios cubren un periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2024 y 2023.
- d. El Fondo es clasificado como Abierto, constituido en El Salvador con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.
- e. El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, tiene por objeto la inversión en títulos valores de oferta pública en el mercado de valores salvadoreño, tanto del sector público como privado, así como en productos bancarios. Es un Fondo de Inversión de Mediano Plazo por su política de inversión.

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

- f. El fondo fue constituido por plazo indefinido.
- g. Los Estados Financieros al 30 de junio de 2024 fueron aprobados por Junta Directiva No. 08/2024 de fecha 15 de agosto de 2024 para la respectiva divulgación.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

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, al menos que la Superintendencia del Sistema Financiero determine la existencia de datos que alteren, modifiquen o afecten los Estados Financieros Intermedios publicados, a las notas o que estas últimas no han sido publicadas en su totalidad, podrá requerir a la Gestora por cuenta del fondo efectúe los cambios necesarios, por lo que se hará una nueva publicación, en el mismo periódico de circulación nacional que fue publicada originalmente, acompañado de su nota explicativa propuesta por la Gestora y aprobada por la Superintendencia.
- i. El *Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo* es administrado por Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión, cuya actividad principal es la administración de fondos de inversión, es una sociedad salvadoreña Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A., regida por las leyes de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero, con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

a) Declaración sobre las bases de preparación

Las normas utilizadas en la preparación de los Estados Financieros Intermedios han sido emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador. Los Estados Financieros Intermedios han sido preparados por la Gestora con base a las normas emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva 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, 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.

b) Bases de medición

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

c) Moneda funcional y de presentación

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

d) Uso de estimaciones y criterios

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

e) Cambios en políticas contables

Al 30 de junio de 2024, el Fondo no había efectuado ningún cambio en las políticas contables.

3. Políticas Contables Significativas

a) Base de presentación

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

b) Declaración de cumplimiento con Normas de Información Financiera adoptadas en El Salvador

Según acuerdo del Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría de fecha 9 de julio de 2010, se establece que a partir del ejercicio económico que inicia el 1 de enero de 2011, las empresas deberán presentar sus estados financieros con propósito general con base a Normas 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 Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

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 de Activos y Bolsas de Valores, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Valores.

Esta misma disposición del Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría sería aplicable a las sociedades constituidas con el propósito único de constituir y administrar fondos de inversión de acuerdo con la Ley de Fondos de Inversión.

c) Estados financieros básicos

Los estados financieros intermedios en conjunto del Fondo están conformados por el Balance General, Estado de Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo, y las Notas a los estados financieros 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.

d) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo están representados por cuentas bancarias, depósitos bancarios en cuentas corrientes (a la vista) y a plazo. El efectivo incluye el dinero o su equivalente. Las partidas incluidas en efectivo son: moneda, y depósitos bancarios en cuentas corrientes, de ahorro y depósitos a plazo fijo. En el Estado de Flujos de Efectivo, los flujos de efectivo se han clasificado en flujo de efectivo proveniente de actividades de operación, de inversión y de financiamiento, y su clasificación dependerá de la naturaleza de las actividades que generaron esos flujos de efectivo.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

e) Activos y pasivos financieros

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

El Fondo reconoce un activo financiero o un pasivo financiero en su Balance General, sólo cuando pase a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento. Las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas aplicando el método de la fecha de contratación aplicando los siguientes:

- I. En caso de compra, se reconocerá el activo a ser recibido y el pasivo a pagar por él en la fecha de contratación; y
- II. En caso de venta, se retirará el activo vendido contra la cuenta por cobrar correspondiente y reconozca la ganancia o pérdida del activo desapropiado en la fecha de contratación.

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

Medición del valor razonable

Los precios los obtendrá de las siguientes fuentes:

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

f) Transacciones en moneda extranjera

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

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

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

Política de Inversión			
1. Títulos financieros	Min	Max	Base
Valores de titularización	0%	50%	De los activos del Fondo de titularización
Cuotas de participación de Fondos Abiertos	0%	50%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Cerrados	0%	50%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Certificados de inversión	0%	80%	De los activos del Fondo de Inversión
Papel bursátil	0%	80%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros	0%	80%	De los activos del Fondo de Inversión
2. Clasificación de riesgo			
Corto plazo Desde N3	0%	100%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano Plazo Desde BBB-	0%	100%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano Plazo Desde BB+		10%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Sector Económico			
Servicios	0%	80%	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio	0%	80%	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas	0%	80%	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial	0%	80%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros	0%	80%	De los activos del Fondo de Inversión
4. Origen de instrumentos			
Local	0%	100%	De los activos del Fondo de Inversión
Internacional	0%	80%	De los activos del Fondo de Inversión
5. Por concentración de grupo			
Emisiones realizadas por vinculadas	0%	10%	De los activos del Fondo de Inversión
6. Plazo de las Inversiones			
Plazo de las inversiones		10 años	De los activos del Fondo de Inversión
Duración ponderada del Portafolio	0 años	5 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	20%	100%	De los activos del Fondo de Inversión

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

Restricciones de inversión:

La Gestora para efectos de diversificación y gestión de liquidez ha establecido un porcentaje del 20% en depósitos que podrá mantener en una misma entidad bancaria, de conformidad a estándar de diversificación.

Asimismo, en atención al artículo 9 de las “Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión” que establece que los Fondos Abiertos deberán mantener al menos el 20% en efectivo caja, depósitos bancarios, y valores de alta liquidez y bajo riesgo.

5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

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

5.1 Riesgo de mercado

Es el riesgo que fluctuaciones en los precios de mercado de moneda extranjera, tasas de interés y precios de mercado afecten negativamente el valor de los activos y pasivos del Fondo, así como sus ingresos. El Fondo está expuesto a este riesgo en determinados activos financieros.

El principal factor de riesgo derivado de los instrumentos financieros para el Fondo está determinado principalmente por el riesgo de mercado. El deterioro de un activo financiero por cualquier causa podría afectar negativamente el valor de estos activos en el mercado afectando directamente el patrimonio neto de los Partícipes.

A continuación, se muestra la posición de riesgos asumida al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

Mes	2024				2023			
	VAR (\$)	VAR (%)	Límite (%)	Estado	VAR (\$)	VAR (%)	Límite (%)	Estado
Enero	1,332.18	2.30	25	Cumple	221.20	1.31	25	Cumple
Febrero	1,392.27	2.39	25	Cumple	222.93	1.27	25	Cumple
Marzo	1,397.38	2.51	25	Cumple	236.55	1.28	25	Cumple
Abril	1,443.27	2.36	25	Cumple	299.08	1.58	25	Cumple
Mayo	1,447.67	2.35	25	Cumple	314.81	1.66	25	Cumple
Junio	1,402.76	2.28	25	Cumple	340.40	1.76	25	Cumple
Julio	N/A	N/A	N/A	N/A	342.72	1.81	25	Cumple
Agosto	N/A	N/A	N/A	N/A	341.90	1.77	25	Cumple
Septiembre	N/A	N/A	N/A	N/A	366.52	1.87	25	Cumple
Octubre	N/A	N/A	N/A	N/A	871.29	1.97	25	Cumple
Noviembre	N/A	N/A	N/A	N/A	907.38	2.04	25	Cumple
Diciembre	N/A	N/A	N/A	N/A	1,347.11	2.25	25	Cumple

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

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	0.99	0.72	0.56	0.79
Febrero	1.03	0.78	0.55	0.79
Marzo	1.08	0.68	0.55	0.69
Abril	1.01	0.60	0.68	0.83
Mayo	1.01	0.58	0.71	0.83
Junio	0.98	0.69	0.76	0.92
Julio	N/A	N/A	0.78	0.90
Agosto	N/A	N/A	0.76	0.90
Septiembre	N/A	N/A	0.80	0.95
Octubre	N/A	N/A	0.85	0.98
Noviembre	N/A	N/A	0.88	0.90
Diciembre	N/A	N/A	0.97	0.89

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 del Fondo fluctúe debido a cambios en las tasas de interés de mercado. El ingreso y flujos de efectivo del Fondo están influenciados por estos cambios. Para más información sobre límites y herramientas de medición consultar AC-008 Manual para la Gestión Integral de Riesgos.

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.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

El siguiente cuadro muestra el comportamiento del portafolio de inversiones durante el período del 1 de enero al 30 de junio de 2024 y 1 de enero al 31 de diciembre de 2023, respectivamente.

El siguiente cuadro muestra el comportamiento del portafolio de inversiones durante el período del 1 de enero al 30 de junio de 2024 y 1 de enero al 31 de diciembre 2023, respectivamente.

Mes	2024		2023	
	Alta Liquidez (%)	Otros Valores (%)	Alta Liquidez (%)	Otros Valores (%)
Enero	23.00	77.00	28.00	72.00
Febrero	20.00	80.00	32.00	68.00
Marzo	21.00	79.00	46.00	54.00
Abril	23.00	77.00	38.00	62.00
Mayo	23.00	77.00	38.00	62.00
Junio	21.00	79.00	36.00	64.00
Julio	N/A	N/A	62.00	38.00
Agosto	N/A	N/A	62.00	38.00
Septiembre	N/A	N/A	62.00	38.00
Octubre	N/A	N/A	18.00	82.00
Noviembre	N/A	N/A	28.00	72.00
Diciembre	N/A	N/A	20.00	80.00

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 del 1 de enero al 30 de junio de 2024 y 1 de enero al 31 de diciembre de 2023, respectivamente.

2024		Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Título	Valor			
Cuentas Corrientes				
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	\$2,012.21	AA-	0	0
Banco Agrícola, S.A.	0.20	AAA	0	0
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	1,749.58	AAA	0	0
Depósitos a Plazo				
Sociedad de Ahorro y Crédito Credicom, S. A.	\$ 600.00	A-	90	45

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

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.	\$ 33.89	AA-	0	0
Banco Agrícola, S.A.	8.03	AAA	0	0
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	2,129.26	AAA	0	0
Depósitos a Plazo				
Banco Azul de El Salvador, S.A.	\$ 780.00	A	180	45
Banco de América Central, S.A.	650.00	AAA	180	Entre 40 y 50
Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer, S. A.	1,224.86	A-	180	Entre 45 y 180

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:

	30 de junio de 2024	Vencimiento
Garantías constituidas a favor de los Partícipes	\$ 6,350.00	Menos de un año
Valores propios en custodia	48,071.36	Más de un año a cinco años
Obligaciones por operaciones de reporto	7,574.03	Menos de un año
Solicitudes de rescates pendientes de cancelar	<u>121.52</u>	Menos de un año
Total	<u>\$62,116.91</u>	
	31 de diciembre de 2023	Vencimiento
Garantías constituidas a favor de los Partícipes	\$ 5,350.00	Menos de un año
Valores propios en custodia	51,266.11	Más de un año a cinco años
Obligaciones por operaciones de reporto	2,004.00	Menos de un año
Solicitudes de rescates pendientes de cancelar	<u>162.55</u>	Menos de un año
Total	<u>\$58,782.66</u>	

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

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 Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

iii) Activos Financieros Medidos al Valor Razonable

El siguiente cuadro muestra los activos del fondo medidos al valor razonable al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, respectivamente.

2024			
Activo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles bursátiles	-	\$ 2,005.13	-
Certificados de Inversión	-	2,502.88	-
Valores de Titularización	-	2,110.91	-
Reportos	-	4,748.80	-
Cuotas de participación	-	<u>45,836.06</u>	-
Total	-	<u>\$57,203.78</u>	-
2023			
Activo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles bursátiles	-	\$ 2,787.06	-
Certificados de Inversión	-	2,804.15	-
Valores de Titularización	-	2,206.85	-
Reportos	-	1,712.12	-
Cuotas de participación	-	<u>43,932.24</u>	-
Total	-	<u>\$53,442.42</u>	-

5.2.5 Técnicas de valuación de insumos utilizados para la medición del valor razonable

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

- Para el caso de los títulos valores locales, el valor razonable se determina calculando el valor presente de los flujos futuros en concepto de capital e intereses, mismos que se descuentan a una TIR de familia ponderada como resultado de las transacciones de mercado primario y mercado secundario.
- Para el caso de los títulos valores internacionales el valor razonable se determina tomando como fuente información primaria, los precios publicados por BLOOMBERG GENERIC.
- Para el caso de las operaciones de reporto, el valor razonable corresponde al precio transado.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

- iv) Para el caso de los depósitos a plazo, debido a que se trata de instrumentos financieros locales sin cotización, se tomará el valor razonable que equivale a su valor nominal al momento de la adquisición, estos instrumentos no se negocian en bolsa de valores, por tanto, no existen insumos observables

5.2.6 Mediciones de valor razonable utilizando insumos significativos no observables

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 activos categorizados dentro del nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

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 por clasificación de riesgo

A continuación se detallan los activos por clasificación de riesgo:

Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
Banco Abank, S.A.	Papel bursátil	BBB	\$ 1,619.01	\$ 1,559.63
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	Papel bursátil y certificado de inversión	AA-	75.21	75.21
Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora	Valores de titularización	AA+	2,110.91	2,206.85
Inmobiliaria Mesoamericana, S. A. de C.V.	Papel bursátil	A	200.99	201.03
Optima Servicios Financieros, S. A. de C. V.	Papel bursátil	N-2	160.00	1,001.27
Banco Agrícola, S. A.	Certificado de inversión	AAA	30.00	30.00
Banco Cuscatlán de El Salvador, S. A.	Certificado de inversión	AAA	-	300.67
Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.	Certificado de inversión	AAA	2,422.81	2,423.40
Ministerio de Hacienda	Reporto	AAA	4,503.37	1,462.11
Estado de la República de El Salvador	Reporto	AAA	245.42	250.01
Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial +	Cuotas de participación	A-	45,836.06	43,932.24
			<u>\$57,203.78</u>	<u>\$53,442.42</u>

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

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

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Calificación de Riesgo del Fondo						
PCR	AA+ rm 1-	AA+ rm 1-	AA+ rm 1-	AA+ rm 1-	AA+ rm 1-	AA+ rm 1-
SCRiesgo	AA- 2(SLV)	AA- 2(SLV)	AA- 2(SLV)	AA- (SLV)	AA- 2 (SLV)	AA- 2 (SLV)

5.3.2 Activos financieros deteriorados

Al 30 de junio de 2024 y al 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.

Durante el período terminado al 30 de junio de 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.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

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

	2024	2023
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	\$3,761.99	\$2,171.18
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	<u>600.00</u>	<u>2,030.00</u>
Total	<u>\$4,361.99</u>	<u>\$4,201.18</u>

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

	2024	2023
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	\$3,761.99	\$2,171.18
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	<u>600.00</u>	<u>2,030.00</u>
Total partidas del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$4,361.99</u>	<u>\$4,201.18</u>
Saldo de efectivo y efectivo equivalente según Estado de Flujos de Efectivo	<u>\$4,361.99</u>	<u>\$4,201.18</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 al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no poseía disponible restringido.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

7. Inversiones Financieras

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

a) Activos Financieros Mantenidos a Valor Razonable:

Tipo Instrumento	Mercado	Plazo de vencimiento	Valor razonable	
			Al 30 de junio de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Papeles bursátiles	Primario	Entre 200 y 365 días	\$ 2,005.13	\$ 2,787.06
Certificados de Inversión	Primario	Entre 200 y 365 días	2,502.88	2,804.15
Valores de Titularización	Primario	Entre 3 a 7 años	2,110.91	2,206.85
Reporto	Reporto	Entre 1 y 30 días	4,748.80	1,712.12
Instrumentos Financieros				
Inversiones en fondos de Inversión		98 años	<u>45,836.06</u>	<u>43,932.24</u>
			<u>\$57,203.78</u>	<u>\$53,442.42</u>

Emisor	Instrumento	Calificación de riesgo	Valor razonable	
			30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
Banco Abank, S.A.	Papel Bursátil	BBB	\$ 1,619.01	\$ 1,559.63
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	Papel Bursátil y Certificado de Inversión	AA-	75.21	75.21
Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora	Valores de Titularización	AA+	2,110.91	2,206.85
Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	A	200.99	201.03
Optima Servicios Financieros, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	N-2	160.00	1,001.27
Banco Agrícola, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	30.00	30.00
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	-	300.67
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	2,422.81	2,423.40
Fondo de inversión cerrado de capital de riesgo Atlántida empresarial+.	Fondo de inversión cerrado de capital	A-	45,836.06	43,932.24
Ministerio de Hacienda	Reporto	AAA	4,503.37	1,462.11
Estado de la República de El Salvador	Reporto	AAA	<u>245.42</u>	<u>250.01</u>
			<u>\$57,203.78</u>	<u>\$53,442.42</u>

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

Para el caso de los títulos que garantizan operaciones de reporto de inversión las calificaciones de riesgo se detallan en la Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operaciones, literal e) riesgo de Crédito.

b) Activos Financieros Cedidos en Garantía

Al 30 de junio de 2024, el *Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo*, presentaba saldo por \$1,614.72, al 31 de diciembre de 2023 no existieron títulos cedidos en garantía.

c) Activos Financieros Pendientes de Liquidación

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, el *Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo*, no existieron activos pendientes de liquidar.

d) Inversiones Financieras Recibidas en Pago

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, el *Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo*, y no se recibieron inversiones financieras como pago.

e) Límites de Inversión

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el *Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo*, no se excedieron los límites permitidos de inversión.

8. Cuentas por Cobrar

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el Fondo presenta un saldo en Cuentas por Cobrar netas de \$1,120.19 y \$1,196.14 que corresponde a rendimientos por cobrar, respectivamente.

9. Propiedades de Inversión

El Fondo no posee propiedades de inversión.

10. Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 30 de junio de 2024, el *Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo*, presentaba saldo por \$1,600.60, al 31 de diciembre de 2023 no existían saldos en pasivos financieros.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

11. Cuentas por Pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es \$216.85 y \$234.21, respectivamente que corresponden a obligaciones con los partícipes y Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión.

a) Rescates por Pagar

Al 30 de junio de 2024 se tenían rescates pendientes de pago por un valor de \$121.52 (\$162.56 al 31 de diciembre de 2023).

b) El plan de rescates

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

Plazo para pago de rescates significativos:

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

c) Comisiones aplicables por pagos de rescates

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios

(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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el Fondo presentaba un monto de \$90.50 (\$70.49 en 2023) en concepto de comisiones pendientes de pago a la Gestora Atlántida Capital, S.A.

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

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

c) Comisiones pagadas a la Gestora

Durante el período comprendido entre el 1 de enero al 30 de junio de 2024 y el 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 \$499.66 y \$107.64, respectivamente.

13. Préstamos por Pagar

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

14. Provisiones

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

15. Patrimonio

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el patrimonio total del fondo fue de \$61,413.77 (\$59,792.23 en 2023) conformado de la siguiente manera:

a) Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

El total de cuotas de participaciones emitidas y pagadas al 30 de junio 2024 fue de 44,480,447.72 (44,624,088.93 en 2023), las cuales son de plazo indefinido para su colocación y no cotiza en Bolsa.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

b) Cuotas de participación por tipos de aportes

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

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

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el valor unitario de la Cuota de Participación fue de \$1.38069105 y \$1.34355208 respectivamente.

d) Cambios durante el periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2024 en las cuotas de participación

El movimiento de las Cuotas de participación al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 se detalla a continuación:

Saldo inicial al 1 de enero de 2024	44,624,088.93
Aportes del período	4,628,084.52
Rescate del período	<u>(4,771,725.73)</u>
Saldo al 30 de junio 2024	<u>44,480,447.72</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2023	13,465,865.87
Aportes del período	33,352,012.71
Rescate del período	<u>(2,193,789.65)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>44,624,088.93</u>

e) Estructura de participación de los partícipes en el Fondo

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 la estructura de participación de los partícipes en el Fondo fue de la siguiente manera:

2024		
Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	5,111,371.78	11.49%
Jurídico	<u>39,369,075.94</u>	<u>88.51%</u>
	<u>44,480,447.72</u>	<u>100.00%</u>
2023		
Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	5,373,847.89	30.38%
Jurídico	<u>39,250,241.04</u>	<u>69.62%</u>
	<u>44,624,088.93</u>	<u>100.00%</u>

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

f) Periodicidad de conversión de aportes y rescates de cuotas de participación, incluyendo los montos

El método de asignación del valor de la cuota de participación se realiza de acuerdo con las reglas que se indican a continuación:

Las suscripciones realizadas antes de la hora de corte del día “t” se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día “t”.

Las suscripciones se consideran realizadas antes de la hora de corte del día “t” cuando se hubiera presentado la solicitud a la Gestora o entidad comercializadora correspondiente antes de dicha hora de corte, señalada en el reglamento interno y en el prospecto de colocación de cuotas de participación, y los fondos se encuentren acreditados y aplicados de manera definitiva en las cuentas bancarias del Fondo, es decir cuando el aporte se confirme en la cuenta del Fondo de Inversión antes del cierre operativo del día definido por la Gestora.

Las suscripciones realizadas después de la hora de corte del día “t” se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándoles el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

Los rescates realizados antes de la hora de corte del día “t” se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día “t”.

Los rescates realizados después de la hora de corte del día “t” se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándoles el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

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 del Fondo correspondientes al período del 1 de enero al 30 de junio de 2024 y 2023.

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

Ingresos:

	2024	2023
Intereses por depósitos en cuenta corriente	\$ 81.05	\$ 23.06
Intereses por depósitos a plazo fijo	38.66	59.15
Intereses por cuentas de ahorro	-	7.35
Inversiones en títulos valores	-	415.71
Total	<u>\$119.71</u>	<u>\$505.27</u>

Gastos:

	2024	2023
Pérdida por inversión en títulos valores	\$72.70	\$ 4.93
Comisiones Operaciones Bursátiles	15.46	17.16
Custodia de Valores	4.45	1.54
Total	<u>\$92.61</u>	<u>\$23.63</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.

Los intereses y dividendos pendientes de cobro provenientes de las distintas operaciones del Fondo al 30 de junio de 2024 fueron de \$1,120.19 (\$103.35 en 2023). Los saldos se encuentran registrados en las cuentas contables de "Inversiones financieras" y "Cuentas por Cobrar".

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

17. Ganancias o Pérdidas en Inversiones Financieras

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

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

b) Ganancias o Pérdidas Netas por Cambios en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros

Las ganancias o pérdidas provenientes de las variaciones en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros se muestran a continuación, para el período del 1 de enero al 30 de junio y 1 de enero al 30 de junio de 2024 y 2023:

Medidas	2024		2023	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Ganancias	\$2,223.55	-	-	-
Pérdidas	<u>(89.36)</u>	<u>-</u>	<u>\$(4.93)</u>	<u>-</u>
Resultado	<u>\$2,134.19</u>	<u>-</u>	<u>\$(4.93)</u>	<u>-</u>

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

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

18. Gastos por Gestión

a) Remuneraciones por administración del Fondo

El gasto de comisiones por administración del Fondo durante por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 y 2023 ascendió a \$519.67 y \$18.83, respectivamente.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

b) Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración

Los cambios en los porcentajes de las comisiones por administración del Fondo se detallan a continuación, para el periodo del 01 de enero al 30 de junio de 2024 y 2023:

Año 2024		Año 2023	
Meses	Comisión	Meses	Comisión
Enero	1.80%	Enero	0.10%
Febrero	1.80%	Febrero	0.10%
Marzo	1.80%	Marzo	0.25%
Abril	1.80%	Abril	0.25%
Mayo	1.80%	Mayo	0.25%
Junio	1.80%	Junio	0.25%

* El 22 de enero del 2024 el porcentaje de comisión por administración cambio del 1.40% a 1.80%.

19. Gastos Generales de Administración y Comités

Los Gastos Generales de Administración y Comités por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 y 2023 ascendió a \$18.39 y \$3.25, respectivamente.

20. Otros Ingresos o Gastos

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 el Fondo reportó otros ingresos netos de gastos por (\$0.03) y por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 no incurrió en otros ingresos o gastos.

21. Partes Relacionadas

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

Partícipe	Cuotas al 30 de junio de 2024	Porcentaje % de participación
Administradora de Fondo de Pensiones Confía, S.A.	2,361,264.72	3.845%
Atlántida Securities S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa	55,337.38	0.090%
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	776,208.08	1.264%
Atlántida Vida, S.A., Seguros de Personas	<u>714,654.20</u>	<u>1.164%</u>
Total	<u>3,907,464.38</u>	<u>6.363%</u>

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

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

Partícipe	Cuotas al 30 de junio de 2024	Porcentaje % de participación
Administradora de Fondo de Pensiones Confía, S.A.	267.90	0.001 %
Atlántida Securities S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa	172,961.19	0.388 %
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	562,188.10	1.260 %
Atlántida Vida, S.A., Seguros de Personas	<u>517,606.17</u>	<u>1.160 %</u>
Total	<u>1,253,023.36</u>	<u>2.809 %</u>

Al 30 de junio de 2024 el Fondo de Inversión poseía saldos en cuentas corrientes en Banco Atlántida El Salvador, S.A., por un valor de \$2,012.21 (\$33.89 al 31 de diciembre de 2023) y otras inversiones (Papel Bursátil y Certificado de Inversión) por \$75.21 para el 2024 y 2023.

22. Régimen Fiscal

De acuerdo con el artículo 108 de la Ley de Fondos de Inversión, el Fondo se encuentra excluido de la calidad de contribuyente del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios, de cualquier otra clase de Impuesto, tasas y contribuciones especiales de carácter fiscal.

El impuesto sobre la renta por los ingresos, réditos o ganancias provenientes de cuotas de participación para los partícipes personas naturales, tendrán el tratamiento a que se refiere el numeral 5) del artículo 4 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta y demás leyes aplicables.

Todo ingreso, rédito o ganancia proveniente de las cuotas de participación en Fondos de Inversión obtenidos por personas jurídicas estarán sujetos al tratamiento tributario establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta. En los casos en que los ingresos que perciba la persona jurídica provengan de inversiones en valores exentos del pago del impuesto sobre la renta, ese ingreso, rédito o ganancia estará igualmente exento.

23. Información sobre Custodia de Valores y Otros Activos

Al 30 de junio de 2024 y 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.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

24. Garantía Constituida

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

Detalle	30 de junio de 2024
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes de los Fondo de Inversión administrados por Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
N° Referencia	259008 por tramo de \$2,000.00 250182 por tramo de \$750.00 251651 por tramo de \$2,700.00 254172 por tramo de \$900.00
Emisor	Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto de la Garantía	\$6,350.00
% con relación al Patrimonio del Fondo	9.75%
Vigencia	22-5-2025 para tramo de \$2,000.00; 9-8-2024 para tramo de \$750.00; 27-09-2024 para tramo de \$2,700.00; y 6-12-2024 para tramo de \$900.00

Detalle	31 de diciembre de 2023
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes de los Fondo de Inversión administrados por Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
N° Referencia	247390 por tramo de \$1,000.00 250182 por tramo de \$750.00 251651 por tramo de \$2,700.00 254172 por tramo de \$900.00
Emisor	Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto de la Garantía	\$5,350.00
% con relación al Patrimonio del Fondo	8.95%
Vigencia	22-5-2024 para tramo de \$1,000.00; 9-8-2024 para tramo de \$750.00; 27-09-2024 para tramo de \$2,700.00; y 6-12-2024 para tramo de \$ 900.00

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

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

26. Litigios Pendientes

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

27. Tercerización de Servicios

Al 30 de junio de 2024 los servicios de Auditoría Interna, Oficialía de Cumplimiento y Tecnología fueron prestados a Atlántida Capital por Banco Atlántida El Salvador, S.A., con quien se tiene un contrato firmado de plazo indefinido.

28. Pasivos y Activos Contingentes

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

29. Calificación de Riesgo

Al 30 de junio de 2024 el Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a mediano plazo posee las siguientes calificaciones de riesgo:

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

Riesgo Integral	sv 2f
Riesgo Fundamental	Sv AA-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 moderado que busca rentabilidad, pero con una probabilidad mínima de pérdidas de capital o niveles de severidad muy bajos.
- Riesgo Integral 2:
Dentro de su perfil, corresponde a fondos de inversión con una moderada vulnerabilidad a sufrir pérdidas en el valor.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

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

Empresa calificador de riesgo: SCRiesgo Rating Agency.

Sesión extraordinaria: N°6172023

Fecha de ratificación: 26 de abril de 2024.

- **Clasificación: scr AA- 2 (SLV) perspectiva: En observación.**
*La clasificación actual no varió con respecto a la anterior.
- **La clasificación anterior tiene el siguiente significado:**
Scr AA (SLV): la calidad y diversificación de los activos del fondo, la capacidad para la generación de flujos, las fortalezas y debilidades de la administración, presentan una alta probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una buena gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del fondo y los relacionados con su entorno. Nivel muy bueno
- **Categoría 2: Moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado.** Es de esperar que el fondo presente alguna variabilidad a través de cambios en los escenarios de mercado, además de una moderada exposición a los riesgos del mercado al que pertenecen de acuerdo a la naturaleza del fondo.
- **Perspectiva en observación:** percibe que la probabilidad de cambio de la calificación en el mediano plazo depende de la ocurrencia de un evento en particular.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

(Administrado por: Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S. A.)

Notas a los estados financieros intermedios

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

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:

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.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones adicionales para los instrumentos financieros.

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

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

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

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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

Índice del contenido

31 de diciembre de 2023 y 2022

	N° Página
Informe de los Auditores Independientes	1-4
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 Consolidados	9-32



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\$ 53.442.42 miles, los cuales son significativos para los estados financieros.

Las inversiones financieras son reconocidas a valor razonable con cambios en resultados. El Fondo determina el valor razonable en base a la metodología desarrollada por la entidad, así como ciertos supuestos que se consideraron como significativos en nuestra auditoría.

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.
- Evaluación de los modelos de valor razonable usados y aprobados por el gobierno corporativo para la valuación de los instrumentos financieros y cálculo independiente de los precios de tales inversiones.
- Pruebas sobre la integridad, existencia y exactitud de los saldos de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023.

Otro Asunto

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

Otra Información

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

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

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

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



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

La dirección es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables para fondos de inversión vigentes en El Salvador, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o equivocación.

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o equivocación, y emitir un informe de auditoría que 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 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 de continuar como negocio en marcha. Si concluyéramos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros, o si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fondo deje de ser un negocio en marcha.



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

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

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

Informe sobre Otros Requerimientos Legales y Regulatorios

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

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

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

San Salvador, El Salvador
14 de febrero de 2024



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

Balance General

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

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

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

Estado de Resultado Integral

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

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

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
 (Cifras en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

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

Estado de Flujos de Efectivo

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

Nota 1. Identificación del Fondo

- a) Los Estados Financieros y las notas que acompañan corresponden al *Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo* (en adelante “el Fondo”), el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 38/2017 de fecha 5 de octubre de 2017, inscritos bajo los asientos registrales números FA-0002-2017. El Fondo inició operaciones el 26 de abril de 2018.
- b) Los Estados Financieros que se presentan son, el Balance General al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y el resto de los estados financieros cubren el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 y 2022.
- c) El Fondo es clasificado como Abierto, constituido en El Salvador con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.
- d) El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, tiene por objeto la inversión en títulos valores de oferta pública en el mercado de valores salvadoreño, tanto del sector público como privado, así como en productos bancarios. Es un Fondo de Inversión de Mediano Plazo por su política de inversión.

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

- e) El Fondo fue constituido por plazo indefinido.
- f) Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 serán aprobados para su divulgación en sesión de Junta Directiva a celebrarse el 15 de febrero de 2024.
- g) Los Estados Financieros no podrán ser modificados luego de haberlos divulgado ni aun por los partícipes del Fondo, al menos que la Superintendencia del Sistema Financiero determine la existencia de datos que alteren, modifiquen o afecten los 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.

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

Notas a los Estados Financieros

- h) El *Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo* es administrado por Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión, cuya actividad principal es la administración de fondos de inversión, es una sociedad salvadoreña Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A., regida por las leyes de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero, con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.

Nota 2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

- a) *Declaración sobre las bases de preparación*
Las normas utilizadas en la preparación de los Estados Financieros han sido emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador. Los Estados Financieros han sido preparados por la Gestora con base a las normas emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), prevaleciendo la normativa emitida por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva, cuando haya conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera. Además, cuando éstas presenten diferentes formas y opciones para medir y contabilizar un mismo elemento o evento se deberá adoptar el criterio más conservador de las Normas Internacionales de Información Financiera. Se deberá presentar en nota las principales divergencias entre las normas utilizadas y las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

- b) *Bases de medición*
Los estados financieros del Fondo han sido preparados con base al costo amortizado, con excepción de inversiones en títulos valores, las cuales están valoradas al valor razonable.
- c) *Moneda funcional y de presentación*
La moneda de medición y de presentación de los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), moneda de curso legal en El Salvador desde el año 2001. Las cifras de los Estados financieros y las de sus notas están expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América con dos decimales, utilizando la regla de redondeo siguiente: si el dígito a la derecha del último requerido es mayor que 5, el último dígito requerido se aumenta una unidad. Si el dígito a la derecha del último requerido es menor que 5, el último dígito se deja intacto. El valor unitario de las cuotas de participación se expresa en cifras absolutas.
- d) *Uso de estimaciones y criterios*
La preparación de los estados financieros requiere que se realicen ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes y saldos de ingresos y gastos por los períodos informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el período en que se produzcan tales efectos y cambios.

Notas a los Estados Financieros

e) *Cambios en políticas contables*

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

Nota 3. Políticas Contables Significativas

a) *Base de presentación*

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

b) *Declaración de cumplimiento con Normas de Información Financiera adoptadas en El Salvador*

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

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

Esta misma disposición del Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría sería aplicable a las sociedades constituidas con el propósito único de constituir y administrar fondos de inversión de acuerdo con la Ley de Fondos de Inversión.

c) *Estados financieros básicos*

Los estados financieros en conjunto del Fondo están conformados por el Balance General, Estado de Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo, y las Notas a los estados financieros.

Los activos y pasivos se clasifican en corrientes y no corrientes. El orden de presentación en el Balance General es de activos corrientes a no corrientes, clasificando primero los activos de mayor liquidez.

Los ingresos y gastos son registrados bajo el método de acumulación sobre la base de lo devengado. El Estado de Resultado Integral clasifica los gastos desglosados y agrupados por su naturaleza. El Estado de Flujos de Efectivo se prepara utilizando el método directo.

d) *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo están representados por cuentas bancarias, depósitos bancarios en cuentas corrientes (a la vista) y a plazo. El efectivo incluye el dinero o su equivalente. Las partidas incluidas en efectivo son: moneda, y depósitos bancarios en cuentas corrientes, de ahorro y depósitos a plazo fijo. En el Estado de Flujos de Efectivo, los flujos de efectivo se han clasificado en flujo de efectivo proveniente de actividades de operación, de inversión y de financiamiento, y su clasificación dependerá de la naturaleza de las actividades que generaron esos flujos de efectivo.

Notas a los Estados Financieros

e) Activos y pasivos financieros

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

El Fondo reconoce un activo financiero o un pasivo financiero en su Balance General, sólo cuando pase a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento. Las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas aplicando el método de la fecha de contratación aplicando los siguientes:

- I. En caso de compra, se reconocerá el activo a ser recibido y el pasivo a pagar por él en la fecha de contratación; y
- II. En caso de venta, se retirará el activo vendido contra la cuenta por cobrar correspondiente y reconozca la ganancia o pérdida del activo desapropiado en la fecha de contratación.

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

Medición del valor razonable

Los precios los obtendrá de las siguientes fuentes:

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

f) Transacciones en moneda extranjera

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

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

Notas a los Estados Financieros

Nota 4. Política de Inversión

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

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

Política de Inversión			
1. Títulos financieros	Min	Max	Base
Valores de titularización	0 %	50 %	De los activos del Fondo de titularización
Cuotas de participación de Fondos Abiertos	0 %	50 %	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Cerrados	0 %	50 %	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Certificados de inversión	0 %	80 %	De los activos del Fondo de Inversión
Papel bursátil	0 %	80 %	De los activos del Fondo de Inversión
Otros	0 %	80 %	De los activos del Fondo de Inversión
2. Clasificación de riesgo			
Corto plazo Desde N3	0 %	100 %	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano Plazo Desde BBB-	0 %	100 %	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano Plazo Desde BB+		10 %	De los activos del Fondo de Inversión
3. Sector Económico			
Servicios	0 %	80 %	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio	0 %	80 %	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas	0 %	80 %	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial	0 %	80 %	De los activos del Fondo de Inversión
Otros	0 %	80 %	De los activos del Fondo de Inversión
4. Origen de instrumentos			
Local	0 %	100 %	De los activos del Fondo de Inversión
Internacional	0 %	80 %	De los activos del Fondo de Inversión
5. Por concentración de grupo			
Emisiones realizadas por vinculadas	0 %	10 %	De los activos del Fondo de Inversión
6. Plazo de las Inversiones			
Plazo de las inversiones	0 años	10 años	De los activos del Fondo de Inversión
Duración ponderada del Portafolio	0 años	5 años	De los activos del Fondo de Inversión
7. Por grado de liquidez			
Alta Liquidez: Certificados de depósitos a plazo fijo, LETES, CENELIS, Reportos, cuentas de ahorro y corrientes	20 %	100 %	De los activos del Fondo de Inversión

Restricciones de inversión

La Gestora para efectos de diversificación y gestión de liquidez ha establecido un porcentaje del 20 % en depósitos que podrá mantener en una misma entidad bancaria, de conformidad a estándar de diversificación.

Asimismo, en atención al Art. 9 de las “*Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión*” que establece que los Fondos Abiertos deberán mantener al menos el 20 % en efectivo caja, depósitos bancarios, y valores de alta liquidez y bajo riesgo.

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

Notas a los Estados Financieros

Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

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

Riesgo de mercado

Es el riesgo que fluctuaciones en los precios de mercado de moneda extranjera, tasas de interés y precios de mercado afecten negativamente el valor de los activos y pasivos del Fondo, así como sus ingresos. El Fondo está expuesto a este riesgo en determinados activos financieros.

El principal factor de riesgo derivado de los instrumentos financieros para el Fondo está determinado principalmente por el riesgo de mercado. El deterioro de un activo financiero por cualquier causa podría afectar negativamente el valor de estos activos en el mercado afectando directamente el patrimonio neto de los Partícipes.

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

- a) **Riesgo de Tipo de Cambio:**
Es el riesgo que el valor de instrumentos financieros fluctúe debido a cambios en el valor de la moneda extranjera. Todas las operaciones están denominadas en dólares de los Estados Unidos de América y, por lo tanto, no hay exposición al riesgo cambiario. El Fondo no tiene activos y pasivos denominados en otra moneda distinta al dólar de los Estados Unidos de América.
- b) **Riesgo de Tasa de Interés:**
Es el riesgo que el valor de los instrumentos financieros del Fondo fluctúe debido a cambios en las tasas de interés de mercado. El ingreso y flujos de efectivo del Fondo están influenciados por estos cambios. Para más información sobre límites y herramientas de medición consultar AC-008 *Manual para la Gestión Integral de Riesgos*.
- c) **Riesgo de Precio:**
Es el riesgo que el valor de un instrumento financiero fluctúe por cambios en los precios de mercado, sean éstos causados por factores intrínsecos al instrumento financiero o su emisor, o factores externos que afectan a todos los instrumentos cotizados en el mercado. Atlántida Capital administra este riesgo por medio de un monitoreo constante de los precios de mercado de sus instrumentos financieros. Para más información sobre límites y herramientas de medición consultar AC-008 *Manual para la Gestión Integral de Riesgos*.
- d) **Riesgo de Liquidez:**
Es el riesgo que el Fondo tenga dificultades en obtener financiamiento para cumplir sus compromisos relacionados a instrumentos financieros. El riesgo de liquidez puede resultar de la dificultad de vender un activo en un tiempo prudencial o vender un activo financiero por debajo de su valor realizable. La Administración del Fondo mitiga este riesgo a través de la aplicación de políticas conservadoras de inversión, procurando mantener en cartera inversiones de alta liquidez y de corto plazo.

El siguiente cuadro muestra el comportamiento del portafolio de inversiones durante el período del 1 de enero al 31 de diciembre 2023 y 2022, respectivamente.

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

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

Notas a los Estados Financieros

I. Activos financieros mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez

El siguiente cuadro muestra el detalle de los activos mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez al 31 de diciembre 2023 y 2022, respectivamente.

2023				
Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
	<i>US\$</i>			
Cuentas Corrientes				
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	33.89	AA-	0	0
Banco Agrícola, S.A.	8.03	AAA	0	0
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	2,129.26	AAA	0	0
Depósitos a Plazo				
Banco Azul de El Salvador, S.A.	780.00	A	180	45
Banco de América Central, S.A.	650.00	AAA	180	Entre 40 y 50
Sociedad de Ahorro y Crédito Credicom, S.A.	1,224.86	A-	180	Entre 45 y 180

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

III. Partidas Fuera de Balance General

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación:

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

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

IV. Valor de Activos y Pasivos Financieros

i) Jerarquía del valor razonable

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

- iii) Activos financieros medidos al valor razonable

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

2023

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

2022

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

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

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

- Para el caso de los títulos valores locales, el valor razonable se determina calculando el valor presente de los flujos futuros en concepto de capital e intereses, mismos que se descuentan a una TIR de familia ponderada como resultado de las transacciones de mercado primario y mercado secundario.
- Para el caso de los títulos valores internacionales el valor razonable se determina tomando como fuente información primaria, los precios publicados por BLOOMBERG GENERIC.

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

Notas a los Estados Financieros

- iii. Para el caso de las operaciones de reporto, el valor razonable corresponde al precio transado.
- iv. Para el caso de los depósitos a plazo, debido a que se trata de instrumentos financieros locales sin cotización, se tomará el valor razonable que equivale a su valor nominal al momento de la adquisición, estos instrumentos no se negocian en bolsa de valores, por tanto, no existen insumos observables.

VI. Mediciones de valor razonable utilizando insumos significativos no observables

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

e) Riesgo de Crédito:

Este es el riesgo de que una de las partes del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones y cause una pérdida financiera a la otra parte.

I. Activos por clasificación de riesgo

A continuación se detallan los activos por clasificación de riesgo:

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

II. Activos financieros deteriorados

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

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

Notas a los Estados Financieros

f) Riesgo operacional:

Es la posibilidad de incurrir en pérdida debido a las fallas en los procesos, de las personas, en los sistemas de información y a cause de acontecimientos externos; el riesgo operacional incluye la gestión de la seguridad de la información, la continuidad del negocio y el riesgo legal.

Se llevan controles de los eventos de riesgo operacional usando las herramientas proporcionadas en los anexos 1, 2 y 3 de la *NRP-11 Normas Técnicas para la gestión integral de Riesgos de las entidades de los mercados bursátiles*.

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se han realizado capacitaciones al personal para concientizar sobre la gestión del riesgo operativo y riesgos en general.

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

Nota 6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

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

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

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

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 y ahorro	2,171.18	3,399.92
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	2,030.00	0.00
Total partidas del efectivo y equivalentes efectivo	<u>4,201.18</u>	<u>3,399.92</u>
Saldo de efectivo y efectivo equivalente según Estado de Flujos de Efectivo	<u>4,201.18</u>	<u>3,399.92</u>

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

- Activos financieros mantenidos a valor razonable:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

Para el caso de los títulos que garantizan operaciones de reporto de inversión las calificaciones de riesgo se detallan en la Nota (5) Gestión de los Riesgos Financieros y Operaciones, literal e) riesgo de Crédito.

b) Activos financieros cedidos en garantía

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

c) Activos financieros pendientes de liquidación

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

d) Inversiones financieras recibidas en pago

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

e) Límites de inversión

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

Nota 8. Cuentas por Cobrar

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

Nota 9. Propiedades de Inversión

El Fondo no posee propiedades de inversión.

Nota 10. Pasivos Financieros a Valor Razonable

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

Nota 11. Cuentas por Pagar

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

a) Rescates por pagar

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

b) El plan de rescates

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

Notas a los Estados Financieros

Plazo para pago de rescates significativos:

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

c) Comisiones aplicables por pagos de rescates

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

Nota 12. Comisiones por Pagar

- a) Comisiones pendientes de pago a la Gestora
Al 31 de diciembre 2023 el Fondo presentaba un monto de US\$ 70.49 (US\$ 1.44 en 2022) en concepto de comisiones pendientes de pago a la Gestora Atlántida Capital, S.A, Gestora de Fondos de Inversión.
- b) Política de remuneración a la Gestora por la administración del Fondo
Atlántida Capital S.A, Gestora de Fondos de Inversión cobrará, en concepto de administración del Fondo, hasta un 2.00 % anual (provisionado a diario en base a días calendario y cobrada mensualmente) sobre el valor del Patrimonio del Fondo. La Gestora no tiene contempladas comisiones por suscripciones o rescates del Fondo.
- c) Comisiones pagadas a la Gestora
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del fondo la suma de US\$ 107.64 y US\$ 19.99, respectivamente.

Nota 13. Préstamos por Pagar

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

Nota 14. Provisiones

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

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

Notas a los Estados Financieros

Nota 15. Patrimonio

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

a) Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

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

b) Cuotas de participación por tipos de aportes

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

e) Estructura de participación de los partícipes en el Fondo

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

2023

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

2022

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

f) Periodicidad de conversión de aportes y rescates de cuotas de participación, incluyendo los montos.

El método de asignación del valor de la cuota de participación se realiza de acuerdo con las reglas que se indican a continuación:

Las suscripciones realizadas antes de la hora de corte del día "t" se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día "t".

Las suscripciones se consideran realizadas antes de la hora de corte del día "t" cuando se hubiera presentado la solicitud a la Gestora o entidad comercializadora correspondiente antes de dicha hora de corte, señalada en el reglamento interno y en el prospecto de colocación de cuotas de participación, y los fondos se encuentren acreditados y aplicados de manera definitiva en las cuentas bancarias del Fondo, es decir cuando el aporte se confirme en la cuenta del Fondo de Inversión antes del cierre operativo del día definido por la Gestora.

Las suscripciones realizadas después de la hora de corte del día "t" se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándoles el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

Los rescates realizados antes de la hora de corte del día "t" se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día "t".

Los rescates realizados después de la hora de corte del día "t" se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándoles el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

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

Notas a los Estados Financieros

Nota 16. Ingresos por Intereses y Dividendos

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

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

Ingresos:	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Intereses por depósitos en cuenta corriente	65.91	60.37
Intereses por depósitos a plazo fijo	145.20	191.66
Intereses por cuentas de Ahorro	<u>7.35</u>	<u>23.94</u>
Total	<u>218.46</u>	<u>275.97</u>
 Gastos:	 <u>2023</u>	 <u>2022</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Comisiones Operaciones Bursátiles	30.78	16.16
Custodia de Valores	3.73	0.99
Intereses operaciones bursátiles	<u>13.02</u>	<u>0.00</u>
Total	<u>47.53</u>	<u>17.15</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) Los intereses y dividendos pendientes de cobro provenientes de las distintas operaciones del Fondo al 31 de diciembre de 2023 fueron de US\$ 1,196.00 (US\$ 101.65 en 2022). Los saldos se encuentran registrados en las cuentas contables de "Inversiones financieras" y "Cuentas por Cobrar".

Nota 17. Ganancias o Pérdidas en Inversiones Financieras

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

- b) Ganancias o Pérdidas Netas por Cambios en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros.

Las ganancias o pérdidas provenientes de las variaciones en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros se muestran a continuación, por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Medidas	2023		2022	
	<u>Activo</u> US\$	<u>Pasivo</u> US\$	<u>Activo</u> US\$	<u>Pasivo</u> US\$
Ganancias	1,405.04	0.00	554.55	0.00
Pérdidas	(26.12)	0.00	(0.70)	0.00
Resultado	1,378.92	0.00	553.85	0.00

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

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

Nota 18. Gastos por Gestión

- a) Remuneraciones por administración del Fondo
El gasto de comisiones por administración del Fondo durante por los años terminados el 31 de diciembre 2023 y 2022 ascendió a US\$ 176.69 y US\$ 15.29, respectivamente.
- b) Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración
Los cambios en los porcentajes de las comisiones por administración del Fondo se detallan a continuación, para el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023:

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

Nota 19. Gastos Generales de Administración y Comités

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

Nota 20. Otros Ingresos o Gastos

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

Nota 21. Partes Relacionadas

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

Nota 22. Régimen Fiscal

De acuerdo con el artículo 108 de la Ley de Fondos de Inversión, el Fondo se encuentra excluido de la calidad de contribuyente del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios, de cualquier otra clase de Impuesto, tasas y contribuciones especiales de carácter fiscal.

Los partícipes personas naturales estarán exentas del pago del impuesto sobre la renta por los ingresos, réditos o ganancias provenientes de sus cuotas de participación por un plazo de cinco años a partir de la constitución del primer fondo de inversión en El Salvador; la exención fue vigente hasta el año 2021.

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

Todo ingreso, rédito o ganancia proveniente de las cuotas de participación en Fondos de Inversión obtenidos por personas jurídicas estarán sujetos al tratamiento tributario establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta. En los casos en que los ingresos que perciba la persona jurídica provengan de inversiones en valores exentos del pago del impuesto sobre la renta, ese ingreso, rédito o ganancia estará igualmente exento.

Nota 23. Información sobre Custodia de Valores y Otros Activos

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

Nota 24. Garantía Constituida

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

Detalle	31 de diciembre 2023
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes de los Fondo de Inversión administrados por Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
N° Referencia	SISA Seguros: 247390 por tramo de US\$ 1,000.00 250182 por tramo de US\$ 750.00 251651 por tramo de US \$2,700.00 254172 por tramo de US\$ 900.00
Emisores	SISA Seguros
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto de la Garantía	US\$ 5,350.00
% con relación al Patrimonio del Fondo	8.95%
Vigencia	SISA Seguros: 22-5-2024 para tramo de US\$ 1,000.00; 9-8-2024 para tramo de US\$ 750.00; 27-09-2024 para tramo de US\$ 2,700.00; y 6-12-2024 para tramo de US\$ 900.00

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

Notas a los Estados Financieros

Detalle	31 de diciembre 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: 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	23.98 %
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

Nota 25. Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversiones

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

Nota 26. Litigios Pendientes

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

Nota 27. Tercerización de Servicios

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

Nota 28. Pasivos y Activos Contingentes

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

Nota 29. Calificación de Riesgo

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

Empresa calificador de riesgo: SCRiesgo Rating Agency.

Sesión extraordinaria: N°6172023

Fecha de ratificación: 30 de octubre de 2023.

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

La clasificación anterior tiene el siguiente significado:

Scr AA (SLV): la calidad y diversificación de los activos del fondo, la capacidad para la generación de flujos, las fortalezas y debilidades de la administración, presentan una alta probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una buena gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del fondo y los relacionados con su entorno. Nivel muy bueno

Categoría 2: Moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Es de esperar que el fondo presente alguna variabilidad a través de cambios en los escenarios de mercado, además de una moderada exposición a los riesgos del mercado al que pertenecen de acuerdo a la naturaleza del fondo.

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

Balanza 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> US\$	<u>2022</u> US\$
Activo			
Activos corrientes			
Electivo y equivalentes de efectivo	6	4,201.18	3,399.82
Depósitos a plazo		624.86	2,030.00
Inversiones financieras	7	53,442.42	11,001.35
Cuentas por cobrar netas	8	1,196.14	150.51
Otros activos		581.84	583.53
Total del activos		<u>60,026.44</u>	<u>17,165.30</u>
Pasivo			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	11	234.21	696.52
Total pasivos		<u>234.21</u>	<u>696.52</u>
Patrimonio			
Participaciones	15	59,792.23	16,468.78
Total patrimonio		<u>59,792.23</u>	<u>16,468.78</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>60,026.44</u>	<u>17,165.30</u>
 Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		<u>44,624,088.93</u>	<u>13,465,865.87</u>
 Valor unitario de cuota de participación		<u>1.34355208</u>	<u>1.27396531</u>

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


 Gabriel Eduardo Deigedo Suarez
 Representante Legal




 Francisco Javier Mayora Rivas
 Gerente General




 Jocelyn Yamileth Colorado de Osorio

Contador General
 JOCELYN YAMILETH COLORADO DE OSORIO
 INSCRIPCIÓN No. 13332
 CVPCHA
 REPÚBLICA DE EL SALVADOR

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

Estado de Resultado Integral

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>US\$</u>	<u>2022</u> <u>US\$</u>
Ingresos de operación:			
Ingresos por inversiones	16 y 17	1,623.50	830.52
Gastos de operación:			
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	16 y 17	(73.85)	(17.85)
Gastos por gestión	18	(176.69)	(15.29)
Gastos generales de administración y comités	19	(10.99)	(20.60)
Resultados de operación		<u>1,362.17</u>	<u>776.78</u>
Otros gastos	20	<u>0.00</u>	<u>(0.20)</u>
Utilidad del ejercicio y resultado integral total del periodo		<u><u>1,362.17</u></u>	<u><u>776.58</u></u>

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

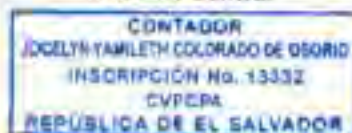
Gabriel Eduardo Delgado Saez
 Representante Legal



Francisco Javier Mayora Re
 Gerente General



Jocelyn Yamileth Colorado de Osorio
 Contador General



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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022
 (Cifras en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Conceptos	Nota	Participaciones US\$	Resultados del presente ejercicio US\$	Patrimonio total US\$
Balance al 1 de enero de 2022		14,308.67	1,550.03	15,858.71
Incremento por nuevas cuotas de participación		3,250.31	0.00	3,250.31
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(3,416.82)	0.00	(3,416.82)
Utilidad neta		0.00	776.58	776.58
Balance al 31 de diciembre de 2022	15	14,142.17	2,326.61	16,468.78
Incremento por nuevas cuotas de participación		44,297.81	0.00	44,297.91
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(2,336.63)	0.00	(2,336.63)
Utilidad neta		0.00	1,362.17	1,362.17
Balance al 31 de diciembre de 2023	15	58,103.45	3,688.78	59,792.23

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

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
 Representante Legal



Francisco Javier Mayora Ró
 Gerente General



Jocelyn Yamileth Colorado de Osorio
 Contador General

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

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

Estado de Flujos de Efectivo

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> US\$	<u>2022</u> US\$
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses recibidos		1,053.86	847.62
Pagos a proveedores de servicios		(115.09)	(1,321.85)
Otros pagos relativos a la actividad		(63.15)	(18.05)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación		875.62	(492.28)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		(128,631.95)	(23,566.19)
Ventas y vencimientos de inversiones financieras		86,714.96	17,411.66
Disminución en depósitos a plazo a más de 90 días		1,405.14	5,357.00
Efectivo neto usado por actividades de inversión		(41,511.92)	(797.52)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los participantes		44,297.91	3,250.31
Rescates de participaciones		(2,860.36)	(3,416.82)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento		41,437.56	(166.51)
Incremento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		801.26	(1,456.31)
Efectivo y equivalente de efectivo al 1 de enero		3,396.92	4,856.22
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	6	4,201.18	3,399.92

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

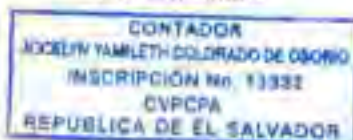
Gabriel Eduardo Delgado Suresco
Representante Legal



Francisco Javier Meyora Re
Gerente General



Jucelym Yamileth Colorado de Osorio
Contador General



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

Estados Financieros Intermedios
(No auditados)

Al 30 de junio de 2023

(Con el Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia)

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

Tabla de Contenido

Al 30 de junio de 2023

	Nº Página
Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia	1
Estados Financieros:	
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	6-20



KPMG S.A.
Calle Libertad No. 288,
Cuzco 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 Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

Introducción

Hemos revisado el balance general intermedio que se acompaña del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo al 30 de junio de 2023, y los estados de resultado integral intermedio, de cambios en el patrimonio intermedio y de flujos de efectivo intermedio por el periodo 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 (20) a los estados financieros intermedios. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia con base en nuestra revisión.

Alcance de la Revisión

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

Conclusión

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

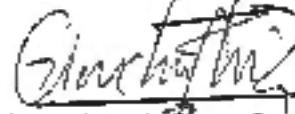
Otro Asunto

El balance general al 31 de diciembre de 2022 del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo fue auditado por otros auditores quienes expresaron una opinión sin salvedades en su informe del 1 de febrero de 2023. Los estados de resultados intermedio, de cambios en el patrimonio intermedio y de flujos de efectivo intermedio por el periodo 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
Cirio Rómulo Mejía González
Representante Legal

San Salvador, El Salvador
23 de agosto de 2023




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



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

Balance General Intermedio

Saldo al 31 de junio 2023 (no auditado) 31 de diciembre 2022 (auditado)

(Cifras en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el número de participaciones y su valor unitario)

	Nota	2023	2022
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,528.97	3,399.92
Depósitos a plazo		2,854.86	2,020.30
Inversiones financieras	7	13,482.79	11,001.34
Cuentas por cobrar netas	8	752.11	150.51
Otros activos		<u>573.61</u>	<u>563.63</u>
Total del activo		<u>19,397.34</u>	<u>17,135.30</u>
Pasivo			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	11	<u>213.12</u>	<u>696.52</u>
Total pasivos		<u>213.12</u>	<u>696.52</u>
Patrimonio			
Participaciones	15	<u>19,184.22</u>	<u>16,438.78</u>
Total patrimonio		<u>19,184.22</u>	<u>16,438.78</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>19,397.34</u>	<u>17,135.30</u>
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		<u>14,821,346.39</u>	<u>13,465,865.67</u>
Valor unitario de cuota de participación		<u>1.30671454</u>	<u>1.27595531</u>

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

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
Representante Legal

Fernando Javier Mayora Re
Gerente General

José Javier Icañez Sánchez
Contador General

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

Estado de Resultado Integral 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>
Ingresos de operación			
Ingresos por inversiones	16	505.27	338.79
Gastos de operación:			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	16	(21.63)	(6.22)
Gastos por Gestión	18	(10.83)	(7.09)
Gastos Generales de Administración y Corriente	19	(3.25)	(13.43)
Resultados de operación		<u>450.56</u>	<u>302.05</u>
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras			
Otros gastos	20	0.00	(0.05)
Utilidad del ejercicio y resultado integral total del período		<u>450.56</u>	<u>302.00</u>

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

Gabriel Eduardo Delgado Susa
Representante Legal

Francisco Javier Mayora Re
Gerente General

Jose Javier Ibanez Sanchez
Contador General

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

Estado de Cambios en el Patrimonio 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 de presente ejercicio	Patrimonio total
Balance al 31 de diciembre de 2021		14,205.67	1,500.00	15,855.70
Incremento por nuevas emisiones de participación		1,750.02	0.00	1,750.02
Reducciones en costos de participación por rescates pagados		(1,895.04)	0.00	(1,895.04)
Unidad clara		0.76	352.00	352.00
Balance al 30 de junio de 2022	10	14,173.65	1,912.00	16,085.65
Balance al 31 de diciembre de 2022		14,142.17	2,026.61	16,458.78
Incremento por nuevos costos de participación		2,930.20	0.00	2,930.20
Reducciones en costos de participación por rescates pagados		(677.42)	0.00	(677.42)
Unidad clara		0.16	455.55	455.55
Balance al 30 de junio de 2023	15	17,395.66	2,785.17	19,180.82

Cifras netas que se acompañan con parte integral de los estados financieros

Grégoire Emmanuel Delmarin Suarez
Representante Legal

Franco-Javier Mayora Ro
Gerente General

José-Luis Pérez Rodríguez
Contralor General

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subordinado de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio
(No auditado)

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

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

	<u>Mar</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses recibidos		500.81	400.52
Pagos a proveedores de servicios		(500.57)	(1,873.21)
Otros pagos relativos a la actividad		<u>(20.63)</u>	<u>16.21</u>
Efectivo neto usado por actividades de operación		<u>(20.39)</u>	<u>(1,478.86)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		(50,776.55)	(3,562.73)
Venta de inversiones financieras		48,255.10	587.33
(Disminución) incremento de depósitos a plazo a más de 90 días		<u>(824.66)</u>	<u>2,082.35</u>
Efectivo neto usado por actividades de inversión		<u>(3,106.31)</u>	<u>(1,892.89)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los participantes		2,933.30	1,780.05
Rescates de participaciones		<u>(677.42)</u>	<u>(1,665.04)</u>
Efectivo neto provisto en (usado en) actividades de financiamiento		<u>2,255.88</u>	<u>(185.01)</u>
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		(870.25)	(2,506.77)
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero		<u>3,388.07</u>	<u>4,856.22</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio	6	<u>2,528.97</u>	<u>2,349.45</u>

Cifras netas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

Gabriel Eduardo Delgado Guiso
Representante Legal

Francisco Javier Mayora Pá
Gerente General

José Javier Ibáñez Sánchez
Contador General

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

Al 30 de junio de 2023

(Cifras en miles 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 Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo (en adelante "el Fondo"), el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 38/2017 de fecha 05 de octubre de 2017, inscritos bajo los asientos registrales números FA-0002-2017. El fondo inició operaciones el 20 de abril de 2018.
- b) Las cifras presentadas en los Estados Financieros y las de sus notas, tienen su origen en los saldos definitivos del Libro Diario Mayor, los cuales son elaborados de acuerdo con los modelos establecidos en el Capítulo V del *Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión, NDMC-08*.
- c) Los Estados Financieros 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 un periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2023 y 2022.
- d) El Fondo es clasificado como Abierto, constituido en El Salvador con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center Edificio Torre Cuatro, Oficina 10-02, Col. Escalón.
- e) El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, tiene por objeto la inversión en títulos valores de oferta pública en el mercado de valores salvadoreño, tanto del sector público como privado, así como en productos bancarios. Es un Fondo de Inversión de Mediano Plazo por su política de inversión.

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

- f) El fondo fue constituido por plazo indefinido.
- g) Los Estados Financieros al 30 de junio de 2023 fueron aprobados por Junta Directiva No. 08/2023 de fecha 17 de agosto de 2023 para la respectiva divulgación.
- h) Los Estados Financieros Intermedios no podrán ser modificados luego de haberlos divulgado ni aun por los participantes del Fondo, al menos que la Superintendencia del Sistema Financiero determine la existencia de datos que alteren, modifiquen o afecten los Estados Financieros Intermedios publicados, o las notas o que estas últimas no han sido publicadas en su totalidad, podrá requerir a la Gestora por cuenta del fondo efectúe los cambios necesarios, por lo que se hará una nueva publicación, en el mismo periódico de circulación nacional que fue publicada originalmente, acompañado de su nota explicativa propuesta por la Gestora y aprobada por la Superintendencia.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

- i) El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo es administrado por Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión, cuya actividad principal es la administración de fondos de inversión, es una sociedad salvadoreña Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A., regida por las leyes de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero, con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.

Nota 2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

- a) *Declaración sobre las bases de preparación*
Las normas utilizadas en la preparación de los Estados Financieros 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 que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), prevaleciendo la normativa emitida por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva, cuando haya conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera. Además cuando estas presenten diferentes formas y opciones para medir y contabilizar un mismo elemento o evento se deberá adoptar el criterio más conservador de las Normas Internacionales de Información Financiera. Se deberá presentar en nota las principales divergencias entre las normas utilizadas y las Normas Internacionales de Información Financiera.
Las principales divergencias entre las normas utilizadas y las NIIF se detallan en la Nota N°30.
- b) *Bases de medición*
Los estados financieros intermedios del Fondo han sido preparados con base al costo amortizado, con excepción de inversiones en títulos valores, las cuales están valoradas al valor razonable.
- c) *Moneda funcional y de presentación*
La moneda de medición y de presentación de los estados financieros intermedios es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), moneda de curso legal en El Salvador desde el año 2001. Las cifras de los Estados financieros intermedios y las de sus notas están expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América con dos decimales, utilizando la regla de redondeo siguiente: si el dígito a la derecha del último requerido es mayor que 5, el último dígito requerido se aumenta una unidad. Si el dígito a la derecha del último requerido es menor que 5, el último dígito se deja intacto. El valor unitario de las cuotas de participación se expresa en cifras absolutas.
- d) *Uso de estimaciones y criterios*
La preparación de los estados financieros intermedios requiere que se realicen ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes y saldos de ingresos y gastos por los periodos informados. 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, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el periodo en que se produzcan tales efectos y cambios.
- e) *Cambios en políticas contables*
Al 30 de junio de 2023, el Fondo no había efectuado ningún cambio en las políticas contables.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

Nota 3. Políticas Contables Significativas

- a) *Base de presentación*
Los estados financieros intermedios son preparados de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión (NDMC-08).
- b) *Declaración de cumplimiento con Normas de Información Financiera adoptadas en El Salvador*
Según acuerdo del Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría de fecha 9 de julio de 2010, se establece que a partir del ejercicio económico que inicia el 1° de enero de 2011, las empresas deberán presentar sus estados financieros con propósito general con base a Normas Internacionales de Información Financiera (versión completa) o con base a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). El mismo acuerdo establece que en tanto no adopten la normativa contable internacional, no estarán incluidos en este acuerdo, los bancos del sistema y los conglomerados de empresas autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero así como los intermediarios financieros no bancarios y las sociedades de seguros.
- Tampoco estarán incluidos en este acuerdo, las instituciones administradoras de fondos de pensiones y los fondos de pensiones, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones; ni las casas de corredores de bolsa, las sociedades de depósito y custodia de valores, almacenes generales de depósito, Sociedad gestora de fondos de inversión de Activos y Bolsas de Valores, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Valores.
- Esta misma disposición del Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría sería aplicable a las sociedades constituidas con el propósito único de constituir y administrar fondos de inversión de acuerdo con la Ley de Fondos de Inversión.
- c) *Estados financieros básicos*
Los estados financieros intermedios en conjunto del Fondo están conformados por el Balance General, Estado de Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo, y las Notas a los estados financieros 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.
- d) *Efectivo y equivalentes de efectivo*
El efectivo y equivalentes de efectivo están representados por cuentas bancarias, depósitos bancarios en cuentas corrientes (a la vista) y a plazo. El efectivo incluye el dinero o su equivalente. Las partidas incluidas en efectivo son: moneda y depósitos bancarios en cuentas corrientes, de ahorro y depósitos a plazo fijo. En el Estado de Flujos de Efectivo, los flujos de efectivo se han clasificado en flujo de efectivo proveniente de actividades de operación, de inversión y de financiamiento, y su clasificación dependerá de la naturaleza de las actividades que generaron esos flujos de efectivo.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

e) Activos y pasivos financieros

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

El Fondo reconoce un activo financiero o un pasivo financiero en su Balance General, sólo cuando pase a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento. Las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas aplicando el método de la fecha de contratación aplicando los siguientes:

- I. En caso de compra, se reconocerá el activo a ser recibido y el pasivo a pagar por él en la fecha de contratación; y
- 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.

Medición del valor razonable

Los precios los obtendrá de las siguientes fuentes:

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

f) Transacciones en moneda extranjera

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

Nota 4. Política de Inversión

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

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

Política de Inversión			
1. Títulos financieros	Min	Max	Base
Valores de titularización	0%	50%	De los activos del Fondo de titularización
Cuotas de participación de Fondos Abiertos	0%	50%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Cerrados	0%	50%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Certificados de inversión	0%	80%	De los activos del Fondo de inversión
Papeles bursátiles	0%	80%	De los activos del Fondo de inversión
Otros	0%	80%	De los activos del Fondo de inversión
2. Clasificación de riesgo			
Corto plazo Desde N0	0%	100%	De los activos del Fondo de inversión
Mediano Plazo Desde BBB-	0%	100%	De los activos del Fondo de inversión
Mediano Plazo Desde BBB+	0%	10%	De los activos del Fondo de inversión
3. Sector Económico			
Servicios	0%	80%	De los activos del Fondo de inversión
Comercio	0%	80%	De los activos del Fondo de inversión
Finanzas	0%	80%	De los activos del Fondo de inversión
Industrial	0%	80%	De los activos del Fondo de inversión
Otros	0%	80%	De los activos del Fondo de inversión
4. Origen de Instrumentos			
Local	0%	100%	De los activos del Fondo de inversión
Internacional	0%	80%	De los activos del Fondo de inversión
5. Por concentración de grupo			
Emissiones respaldadas por vinculadas	0%	10%	De los activos del Fondo de inversión
6. Plazo de las Inversiones			
Plazo de las inversiones	1 años	10 años	De los activos del Fondo de inversión
Duración ponderada del Portafolio		5 años	De los activos del Fondo de inversión
7. Por grado de liquidez			
Alta liquidez: Certificados de depósitos a plazo fijo, LETES, CENELIS, Reposos, cuentas de ahorro y corrientes	20%	100%	De los activos del Fondo de inversión

Restricciones de Inversión:

La Gestora para efectos de diversificación y gestión de liquidez ha establecido un porcentaje del 20% en depósitos que podrá mantener en una misma entidad bancaria, de conformidad a estándar de diversificación.

Asimismo, en atención al art 9 de las "Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión" que establece que los Fondos Abiertos deberán mantener al menos el 20% en efectivo caja, depósitos bancarios, y valores de alta liquidez y bajo riesgo.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

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

Riesgo de mercado

Es el riesgo que fluctuaciones en los precios de mercado de moneda extranjera, tasas de interés y precios de mercado afecten negativamente el valor de los activos y pasivos del Fondo, así como sus ingresos. El Fondo está expuesto a este riesgo en determinados activos financieros.

El principal factor de riesgo derivado de los instrumentos financieros para el Fondo está determinado principalmente por el riesgo de mercado. El deterioro de un activo financiero por cualquier causa podría afectar negativamente el valor de estos activos en el mercado afectando directamente el patrimonio neto de los Partícipes.

A continuación, se muestra la posición de riesgos asumida al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Mes	2023		Límite	Estado	2022		Límite	Estado
	VAR (US\$)	VAR (%)			VAR (US\$)	VAR (%)		
Enero	285.72	1.57%	25%	Cumple	28.47	0.18%	25%	Cumple
Febrero	124.04	0.71%	25%	Cumple	126.75	1.24%	25%	Cumple
Marzo	136.19	0.70%	25%	Cumple	0.22	0.04%	25%	Cumple
Abril	645.71	3.42%	25%	Cumple	76.29	0.10%	25%	Cumple
Mayo	408.04	2.16%	25%	Cumple	151.18	0.94%	25%	Cumple
Junio	514.85	2.66%	25%	Cumple	154.83	0.98%	25%	Cumple
Julio					156.00	0.96%	25%	Cumple
Agosto					164.97	1.01%	25%	Cumple
Septiembre					174.48	1.06%	25%	Cumple
Octubre					172.71	1.05%	25%	Cumple
Noviembre					171.89	1.03%	25%	Cumple
Diciembre					179.71	1.05%	25%	Cumple

Mes	2023		2022	
	Volatilidad	Duración Modificada (años)	Volatilidad	Duración Modificada (años)
Enero	0.67%	0.79	0.08%	0.66
Febrero	0.30%	0.79	0.53%	0.98
Marzo	0.30%	0.70	0.12%	0.92
Abril	1.47%	0.83	0.04%	0.84
Mayo	0.93%	0.83	0.18%	0.77
Junio	1.14%	0.92	0.83%	0.78
Julio			0.28%	0.90
Agosto			0.92%	1.06
Septiembre			0.67%	1.00
Octubre			0.18%	0.96
Noviembre			0.18%	0.88
Diciembre			0.39%	0.85

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

a) Riesgo de Tipo de Cambio:

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

b) Riesgo de Tasa de Interés:

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

c) Riesgo de Precio:

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

d) Riesgo de Liquidez:

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

El siguiente cuadro muestra el comportamiento del portafolio de inversiones durante el periodo del 1 de enero al 31 de junio 2023 y 1 de enero al 31 de diciembre 2022, respectivamente.

Mes	2023		2022	
	Alta Liquidez	Otros Valores	Alta Liquidez	Otros Valores
Enero	28%	71%	60%	40%
Febrero	26%	74%	55%	45%
Marzo	30%	62%	55%	45%
Abril	28%	72%	58%	44%
Mayo	22%	79%	54%	46%
Junio	27%	73%	47%	53%
Julio			29%	71%
Agosto			35%	65%
Septiembre			28%	72%
Octubre			26%	74%
Noviembre			27%	73%
Diciembre			32%	68%

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

I. Activos financieros mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez

El siguiente cuadro muestra el detalle de los activos mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez del 1 de enero al 30 de junio 2023 y 1 de enero al 31 de diciembre 2022, respectivamente.

2023				
Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
	US\$			
Cuentas Corrientes				
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	1,543.26	AA-	0	0
Banco de América Central, S.A.	7.61	AAA	0	0
Banco Agrícola, S.A.	9.00	AAA	0	0
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	969.01	AA-	0	0
Depósitos a Plazo				
Banco Azul de El Salvador, S.A.	760	A-	180	Entre 90 y 180
Banco de América Central, S.A.	650	AAA	180	Entre 90 y 180
Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomar, S.A.	1,224.86	A-	180	Entre 90 y 180

2022				
Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
	US\$			
Cuentas Corrientes				
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	1,067.57	AA-	0	0
Banco de América Central, S.A.	0.51	AAA	0	0
Banco Agrícola, S.A.	67.12	AAA	0	0
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	1,031.76	AA+	0	0
Cuentas de ahorro				
Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomar, S.A.	602.56	A-	0	0
Depósitos a Plazo				
Banco Azul de El Salvador, S.A.	790.00	A-	180	Entre 90 y 180
Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomar, S.A.	600.00	A-	180	Entre 90 y 180
Banco de América Central, S.A.	650.00	AAA	180	Entre 90 y 180

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

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

Al 30 de junio 2023 el Fondo no contaba con instrumentos financieros derivados.

III. Partidas Fuera de Balance General

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación:

	<u>30 de junio 2023</u>	<u>Vencimiento</u>
	US\$	
Garantías constituidas a favor de los Participes	4,450.00	Menos de un año
Valores propios en custodia	14,157.94	Más de un año a cinco años
Obligaciones por operaciones de reporto	1,898.18	Menos de un año
Solicitudes de rescates pendientes de cancelar	183.05	Menos de un año
Total	<u>20,689.17</u>	

	<u>31 de diciembre 2022</u>	<u>Vencimiento</u>
	US\$	
Garantías constituidas a favor de los Participes	3,950.00	Menos de un año
Valores propios en custodia	12,937.27	Más de un año a cinco años
Solicitudes de rescates pendientes de cancelar	586.27	Menos de un año
Total	<u>17,573.54</u>	

IV. Valor de Activos y Pasivos Financieros

I) Jerarquía del valor razonable

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

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

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

Durante el período comprendido entre el 1 de enero al 30 de junio de 2023 (1 de enero al 31 de diciembre de 2022), no se reportan transferencias de activos entre los niveles superiores o inferiores en la jerarquía de valor razonable.

- iii) **Activos Financieros Medidos al Valor Razonable**

El siguiente cuadro muestra los activos del fondo medidos al valor razonable al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, respectivamente.

2023

Activo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	US\$	US\$	US\$
Papeles bursátiles	0.00	5,305.46	0.00
Certificados de Inversión	0.00	5,071.46	0.00
Valores de Titularización	0.00	1,215.46	0.00
Reportos	0.00	1,890.59	0.00
Depósitos a Plazo	0.00	2,654.66	0.00
Total		16,137.65	0.00

2022

Activo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	US\$	US\$	US\$
Papeles bursátiles	0.00	4,488.44	0.00
Certificados de Inversión	0.00	5,204.62	0.00
Valores de Titularización	0.00	1,306.29	0.00
Reportos	0.00	0.00	0.00
Depósitos a Plazo	0.00	2,030.00	0.00
Total		13,031.35	0.00

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

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

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

VI. Mediciones de valor razonable utilizando insumos significativos no observables

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero a 30 de junio de 2023 (1 de enero al 31 de diciembre de 2022), no se reportan activos categorizados dentro del nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

e) Riesgo de Crédito:

Este es el riesgo de que una de las partes del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones y cause una pérdida financiera a la otra parte.

I. Activos por clasificación de riesgo

A continuación se detallan los activos por clasificación de riesgo:

Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
			US\$	US\$
Alutech, S.A. de C.V.	Certificado de Inversión	AAA	2,039.31	2,301.77
Banco Abank, S.A.	Papel Bursátil	BBB	2,062.04	1,800.09
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	Papel Bursátil Y Certificado de Inversión	AA-	280.42	252.51
Hercorp Valores, Ltda, Titularizadora	Valores de Titularización	AA-	1,215.48	1,308.29
Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	A	1,511.73	1,185.44
Optima Servicios Financieros, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	A-	1,031.06	1,001.28
Pentágono, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	BBB	530.28	580.37
Banco Agrícola, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	30.00	0.00
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	Certificado de Inversión	AA-	331.53	302.45
Banco Devivienda Salvadoreño, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	2,050.65	2,050.45
Ministerio de Hacienda	Reposos	AAA	1,690.39	0.00
La Hipotecaria, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	AA+	0.00	195.87
			13,492.79	11,031.34

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

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Calificación de Riesgo del Fondo						
Zimma Ratings	AA-B,SLV Rm2,SLV	AA-B,SLV Rm2,SLV	AA-B,SLV Rm2,SLV	AA-B,SLV Rm2,SLV	AA-B,SLV Rm2,SLV	AA-F,SLV Rm2,SLV
SCRiesgo	AA-2(SLV)	AA-2(SLV)	AA-2(SLV)	AA-(SLV)	AA-2 (SLV)	AA-2 (SLV)

II. Activos financieros deteriorados

Al 30 de junio 2023 el Fondo no poseía activos financieros deteriorados.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

f) Riesgo Operacional:

Es la posibilidad de incurrir en pérdida debido a las fallas en los procesos, de las personas, en los sistemas de información y a cause de acontecimientos externos; el riesgo operacional incluye la gestión de la seguridad de la información, la continuidad del negocio y el riesgo legal.

Se llevan controles de los eventos de riesgo operacional usando las herramientas proporcionadas en los anexos 1, 2 y 3 de la NRP-11 Normas Técnicas para la gestión integral de Riesgos de las empresas de los mercados bursátiles.

Durante el periodo terminado al 30 de junio de 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:

	2023	2022
	US\$	US\$
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	2,528.97	3,399.92
Total	2,528.97	3,399.92

Al 30 de junio 2023 el Fondo no poseía depósitos a plazo menores o iguales a 90 días.

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

	2023	2022
	US\$	US\$
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	2,528.97	3,399.92
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	0.00	00.00
Total partidas del efectivo y equivalentes efectivo	2,528.97	3,399.92
 Saldo de efectivo y efectivo equivalente según estado de flujos de efectivo	 2,528.97	 3,399.92

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

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.

Nota 7. Inversiones Financieras

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

a) Activos Financieros Mantenedos a Valor Razonable:

Tipo Instrumento	Mercado	Plazo de vencimiento	Valor razonable	
			Al 30 de junio de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
			US\$	US\$
Papeles bursátiles	Primario	Entre 203 y 265 días	5,300.46	4,488.44
Certificados de Inversión	Primario	Entre 203 y 265 días	5,311.46	5,304.62
Valores de Titulización	Primario	Entre 3 a 7 años	1,210.47	1,308.26
Instrumentos Financieros				
Cedidos en Garantía	Reporto	Entre 1 y 30 días	1,950.40	0.00
			<u>13,482.79</u>	<u>11,001.34</u>

Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Valor razonable	
			30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
			US\$	US\$
Alutech, S.A. de C.V.	Certificado de Inversión	AAA	2,029.31	2,001.77
Banco Abank, S.A.	Papel Bursátil	BBB	2,062.04	1,600.99
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	Papel Bursátil y Certificado de Inversión	AA-	280.42	252.51
Hantryp Valores, Ltda. Titulizadora	Valores de Titulización	AA-	1,215.48	1,306.29
Inmobiliaria Masaguaraca, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	A	1,511.73	1,183.44
Optima Services Financiers, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	A-	1,001.08	1,001.29
Pancapora, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	BBB	500.29	500.37
Banco Agrícola, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	30.00	0.00
Banco Guayacán de El Salvador, S.A.	Certificado de Inversión	AA-	391.53	392.46
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	Certificado de Inversión	AAA	2,650.55	2,650.45
La Hipotecaria, S.A. de C.V.	Papel Bursátil	AA+	0.00	189.87
Ministerio de Hacienda	Reporto	AAA	1,390.59	0.00
			<u>13,482.79</u>	<u>11,001.34</u>

Para el caso de los títulos que garantizan operaciones de reporto de inversión las calificaciones de riesgo se detallan en la Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operaciones. literal e) riesgo de Crédito.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

b) Activos Financieros Cedidos en Garantía

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el *Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo*, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no existieron títulos cedidos en garantía.

c) Activos Financieros Pendientes de Liquidación

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el *Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo*, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no existieron activos pendientes de liquidar.

d) Inversiones Financieras Recibidas en Pago

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el *Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo*, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no se recibieron inversiones financieras como pago.

e) Límites de Inversión

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el *Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo*, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no se excedieron los límites permitidos de inversión.

Nota 8. Cuentas por Cobrar

Al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 el Fondo presenta un saldo en Cuentas por Cobrar netas de US\$ 152.11 y US\$ 150.51 que corresponde a rendimientos por cobrar, respectivamente.

Nota 9. Propiedades de Inversión

El Fondo no posee propiedades de inversión.

Nota 10. Pasivos Financieros a Valor Razonable

A 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 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 2023 y 31 de diciembre 2022 es US\$ 213.12 y US\$ 686.52, respectivamente que corresponden a obligaciones con los partícipes y Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión

a) Rescates por Pagar

Al 30 de junio de 2023 se tenían rescates pendientes de pago por un valor de US\$ 183.05 (US\$ 686.27 al 31 de diciembre de 2022).

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

b) El plan de rescates

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

Plazo para pago de rescates significativos

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

c) Comisiones aplicables por pagos de rescates

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

Nota 12. Comisiones por Pagar

a) Comisiones pendientes de pago a la Gestora

Al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre de 2022 el Fondo presentaba un monto de US\$ 3.94 (US\$ 1.44 en 2022) en concepto de comisiones pendientes de pago a la Gestora Atlántida Capital, S.A.

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

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

c) Comisiones pagadas a la Gestora

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero al 30 de junio de 2023 y el 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\$ 16.33 y US\$ 19.99, respectivamente.

Nota 13. Préstamos por Pagar

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

Nota 14. Provisiones

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

Nota 15. Patrimonio

Al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 el patrimonio total del Fondo fue de US\$ 19,184.22 (US\$ 16,466.78 en 2022) conformado de la siguiente manera:

a) Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

El total de cuotas de participaciones emitidas y pagadas al 30 de junio 2023 fue de 14,821,346.59 (13,466,865.87 en 2022), las cuales son de plazo indefinido para su colocación y no cotiza en Bolsa.

b) Cuotas de participación por tipos de aportes

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

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

Al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 el valor unitario de la Cuota de Participación fue de US\$ 1,30671454 (US\$ 1,27396531 en 2022)

d) Cambios durante el periodo del 1 de enero al 30 de junio 2023 en las cuotas de participación

El movimiento de las Cuotas de participación al 30 de junio 2023 se detalla a continuación:

Saldo inicial al	
1 de enero de 2023	13,466,865.8664
Aportes del periodo	2,277,222.0534
Rescate del periodo	(921,741.3280)
Saldo al 30 de junio 2023	14,821,346.5908
Saldo inicial al	
1 de enero de 2022	14,675,833.9696
Aportes del periodo	2,618,982.8255
Rescate del periodo	(3,828,950.9287)
Saldo al 31 de diciembre 2022	13,466,865.8664

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

e) Estructura de participación de los partícipes en el Fondo

Al 30 de junio 2023 y al 31 de diciembre de 2022 la estructura de participación de los partícipes en el Fondo fue de la siguiente manera:

2023		
Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	5,209,809.4022	35.15%
Jurídico	9,611,647.1886	64.85%
	14,821,346.5908	100.00%

2022		
Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	4,090,549.9639	30.38%
Jurídico	9,375,315.9025	69.62%
	13,465,865.8664	100.00%

f) Periodicidad de conversión de aportes y rescates de cuotas de participación, incluyendo los montos.

El método de asignación del valor de la cuota de participación se realiza de acuerdo con las reglas que se indican a continuación:

Las suscripciones realizadas antes de la hora de corte del día "t" se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día "t".

Las suscripciones se consideran realizadas antes de la hora de corte del día "t" cuando se hubiera presentado la solicitud a la Gestora o entidad comercializadora correspondiente antes de dicha hora de corte, señalada en el reglamento interno y en el prospecto de colocación de cuotas de participación, y los fondos se encuentren acreditados y aplicados de manera definitiva en las cuentas bancarias del Fondo, es decir cuando el aporte se confirme en la cuenta del Fondo de Inversión antes del cierre operativo del día definido por la Gestora.

Las suscripciones realizadas después de la hora de corte del día "t" se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándoseles el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

Los rescates realizados antes de la hora de corte del día "t" se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día "t".

Los rescates realizados después de la hora de corte del día "t" se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándoseles el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

Nota 16. Ingresos por Intereses y Dividendos

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

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

Ingresos:	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	US\$	US\$
Intereses por depósitos en cuenta corriente	23.08	31.93
Intereses por depósitos a plazo fijo	50.15	135.30
Intereses por cuentas de Ahorro	7.35	12.18
Inversiones en títulos valores	<u>415.71</u>	<u>205.38</u>
Total	<u>505.27</u>	<u>388.79</u>
Gastos:	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	US\$	US\$
Pérdida por inversión en títulos valores	4.93	0.70
Comisiones Operaciones Bursátiles	17.16	6.52
Custodia de Valores	<u>1.54</u>	<u>0.00</u>
Total	<u>23.63</u>	<u>6.22</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 corresponde según el tipo de instrumento.

c) Ingresos no reconocidos por activos financieros deteriorados.

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

d) Los intereses y dividendos pendientes de cobro provenientes de las distintas operaciones del Fondo al 30 de junio de 2023 fueron de US\$ 103.35 (US\$ 101.55 en 2022). Los saldos se encuentran registrados en las cuentas contables de "Inversiones financieras" y "Cuentas por Cobrar".

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

Nota 17. Ganancias o Pérdidas en Inversiones Financieras

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

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

- b) Ganancias o Pérdidas Netas por Cambios en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros.

Las ganancias o pérdidas provenientes de las variaciones en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros se muestran a continuación, para el periodo del 1 de enero al 30 de junio y 1 de enero al 30 de junio de 2022

Medidas	2023		2022	
	Activo US\$	Pasivo US\$	Activo US\$	Pasivo (US\$)
Ganancias	0.00	0.00	209.38	0.00
Pérdidas	(4.93)	0.00	(0.70)	0.00
Resultado	(4.93)	0.00	208.68	0.00

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

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

Nota 18. Gastos por Gestión

- a) Remuneraciones por administración del Fondo

El gasto de comisiones por administración del Fondo durante por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2023 y 2022 ascendió a US\$ 18.83 y US\$ 7.09, respectivamente.

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

Los cambios en los porcentajes de las comisiones por administración del Fondo se detallan a continuación, para el periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2023:

Medidas	Comisión
Enero	0.10%
Febrero	0.10%
Marzo	0.25%
Abril	0.25%
Mayo	0.25%
Junio	0.25%

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

Nota 19. Gastos Generales de Administración y Comités

Los Gastos Generales de Administración y Comités por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2023 y 2022 ascendió a US\$ 3.25 y US\$ 13.43, respectivamente.

Nota 20. Otros Ingresos o Gastos

Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2023 el Fondo no incurrió en otros ingresos o gastos y por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 reportó otros ingresos netos de gastos por US\$ 0.05.

Nota 21. Partes Relacionadas

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

<u>Participes</u>	<u>Cuotas al 30 de junio 2023</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Administradora de Fondo de Pensiones Confía, S.A.	267,5046	0.00%
Atlántida Securities, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa	172,961.1847	1.17%
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	552,155.1018	3.79%
Atlántida Vida, S.A., Seguros de Pólizas	1,115,354.5979	7.51%
Total	1,848,771.7890	12.47%

Al 30 de junio de 2023 el Fondo de Inversión poseía saldos en cuentas corrientes en Banco Atlántida El Salvador, S.A., por un valor de US\$1,543.26 (US\$1,067.57 al 31 de diciembre de 2022) y otras inversiones (Papel Bursátil y Certificado de Inversión) por US\$280.42 (US\$252.52 al 31 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 calificación de contribuyente del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios, de cualquier otra clase de Impuesto, tasas y contribuciones especiales de carácter fiscal.

Los participes personas naturales estarán exentas del pago del impuesto sobre la renta por los ingresos, réditos o ganancias provenientes de sus cuotas de participación por un plazo de cinco años a partir de la constitución del primer fondo de inversión en El Salvador; la exención fue vigente hasta el año 2021.

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

Todo ingreso, rédito o ganancia proveniente de las cuotas de participación en Fondos de Inversión obtenidos por personas jurídicas estarán sujetos al tratamiento tributario establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta. En los casos en que los ingresos que perciba la persona jurídica provengan de inversiones en valores exentos del pago del impuesto sobre la renta, ese ingreso, rédito o ganancia estará igualmente exento.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

Nota 23. Información sobre Custodia de Valores y Otros Activos

Al 30 de junio 2023 y 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 Fondos de Inversión administrados por Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
N° Referencia	SISA Seguros: 247090 por tramo de US\$ 1,000.00 240297 por tramo de US\$ 500.00 235984 por tramo de US\$ 685.00 236319 por tramo de US\$ 1,515.00 235143 por tramo de US\$ 750.00
Emisoras	SISA Seguros
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto de la Garantía	US\$ 4,450.00
% con relación al Patrimonio del Fondo	23.20%
Vigencia	SISA Seguros: 22-05-2024 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, 27-09-2023 para tramo de US\$ 1,515.00 y 08-08-2023 para tramo de US\$750.00

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

Detalle	31 de diciembre de 2022
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: 235143 por tramo de US\$ 750.00 235954 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	23.98%
Vigencia	SISA Seguros. 12/10/2023 para tramo de US\$ 685.00, 27-9-2023 para tramo de US\$ 1,515.00, 9-8-2023 para tramo de US\$ 750.00, 8-12-2023 para tramo de US\$ 500.00 y 6-6-2023 para tramo de US\$ 500.00

Nota 25. Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversiones

Al 30 de junio de 2023 y 31 diciembre 2022 el Fondo no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos.

Nota 26. Litigios Pendientes

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

Nota 27. Tercerización de Servicios

Al 30 de junio 2023 los servicios de Auditoría Interna, Oficialía de Cumplimiento y Tecnología fueron prestados a Atlántida Capital por Banco Atlántida El Salvador, S.A. con quien se tiene un contrato firmado de plazo indefinido.

Notas a los Estados Financieros Intermedios (No auditados)

Nota 28. Pasivos y Activos Contingentes

Al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre de 2022, no existían Activos y Pasivos Contingentes.

Nota 29. Calificación de Riesgo

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

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

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

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

Por otro lado, el Fondo cuenta con una segunda calificación de riesgo por parte de SCRiesgo Rating Agency, otorgada en Consejo N° 6072023 del 28-04-2023, la cual es:

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

La clasificación anterior tiene el siguiente significado:

Scr AA (SLV): la calidad y diversificación de los activos del fondo, la capacidad para la generación de flujos, las fortalezas y debilidades de la administración, presentan una alta probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una buena gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del fondo y los relacionados con su entorno. Nivel muy bueno

Categoría 2: Moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Es de esperar que el fondo presente alguna variabilidad a través de cambios en los escenarios de mercado, además de una moderada exposición a los riesgos del mercado al que pertenecen de acuerdo a la naturaleza del fondo.

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

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

Al 30 de junio de 2023 el Fondo no reporta diferencias significativas en la aplicación de criterios contables entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador.

Nota 31. Hechos Ocurridos Después del Periodo Sobre el que se Informa

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

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

Balance General Intermedio

Saldos al 30 de junio 2023 (no auditados) 31 de diciembre 2022 (auditados)

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

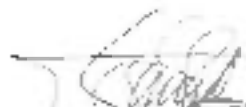
<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,528.97	3,399.92
Depósitos a plazo		2,654.88	2,020.00
Inversiones financieras	7	13,482.79	11,001.34
Cuentas por cobrar netas	8	152.11	150.51
Otros activos		578.61	583.53
Total del activo		19,397.34	17,155.30
Pasivo			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	11	213.12	696.52
Total pasivos		213.12	696.52
Patrimonio			
Participaciones	15	19,184.22	16,458.78
Total patrimonio		19,184.22	16,458.78
Total pasivo y patrimonio		19,397.34	17,155.30
 Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		 14,821,346.59	 13,465,865.87
Valor unitario de cuota de participación		1.30671454	1.27358531

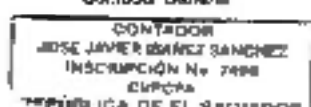
Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.


 Gerardo Eduardo Osipovic Suarez
 Representante Legal



 Jose Javier Mijanguez Sanchez
 Contador General


 Patricia Javier Mayora Rios
 Gerente General



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

Estado de Resultado Integral Intermedio
 (No auditado)

Por el periodo 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>
Ingresos de operación:			
Ingresos por Inversiones	18	503.27	386.79
Gastos de operación:			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	15	(20.63)	(6.23)
Gastos por Gestión	18	(10.83)	(7.09)
Gastos Generales de Administración y Comisiones	19	(3.25)	(13.43)
Resultados de operación		<u>459.56</u>	<u>359.95</u>
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras			
Otros gastos	20	<u>0.00</u>	<u>(0.05)</u>
Utilidad del ejercicio y resultado integral total del periodo		<u>459.56</u>	<u>352.00</u>

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

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
 Representante Legal



Francisco Javier Mayora Ríos
 Gerente General

José Javier Ibáñez Sánchez
 Contador General

CONTADOR
 JOSE JAVIER IBÁÑEZ SÁNCHEZ
 INSCRIPCIÓN No. 7498
 CUPCA
 REPÚBLICA DE EL SALVADOR

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

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio
 (No auditado)

Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2022 y 2021

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

CONCEPTOS	Nota	Participaciones	Resultados del presente ejercicio	Patrimonio total
Balances al 31 de diciembre de 2021		14,308.87	1,850.33	16,159.20
Incremento por nuevas cuotas de participación		1,750.02	0.00	1,750.02
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(1,885.04)	0.00	(1,885.04)
Utilidad neta		0.00	332.00	332.00
Balances al 30 de junio de 2022	15	14,173.85	1,812.03	15,985.88
Balances al 31 de diciembre de 2022		14,142.17	2,326.61	16,468.78
Incremento por nuevas cuotas de participación		2,933.30	0.00	2,933.30
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(877.42)	0.00	(877.42)
Utilidad neta		0.00	459.55	459.55
Balances al 30 de junio de 2023	15	15,308.05	2,786.17	18,094.22

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

Gabriel Eduardo Delgado Soto
 Representante Legal



Francisco Javier Mayora Pa
 Gerente General

José Javier Ibáñez Sánchez
 Contador Público

CONTADOR
 JOSÉ JAVIER IBÁÑEZ SANCHEZ
 INSCRIPCIÓN No. 7498
 CVPCPA
 REPÚBLICA DE EL SALVADOR

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

Estado de Flujos de Efectivo 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		533.67	400.52
Pagos a proveedores de servicios		(500.57)	(1,873.21)
Otros pagos relativos a la actividad		(23.63)	(8.27)
Efectivo neto usado por actividades de operación		(120.53)	(1,478.96)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		(53,778.55)	(3,582.73)
Venta de inversiones financieras		48,298.10	587.93
(Decremento) incremento de depósitos a plazo a más de 90 días		(524.85)	2,182.30
Efectivo neto usado por actividades de inversión		(3,106.31)	(892.80)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los participantes		2,933.30	1,750.03
Rescates de participaciones		(677.42)	(1,889.04)
Efectivo neto provisto en (usado en) actividades de financiamiento		2,255.88	(135.01)
Cambios netos en el efectivo y equivalentes de efectivo		(970.95)	(2,506.77)
Efectivo y equivalente de efectivo al 1 de enero		3,588.52	4,855.22
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio	6	2,528.97	2,348.45

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

Gabriel Edmundo Delgado Suarez
Representante Legal



Francisco Javier Mejora Re
Gerente General

José Javier Ibáñez Sánchez
Contador General

CONTADOR
JOSÉ JAVIER IBÁÑEZ SANCHEZ
INSCRIPCIÓN No. 7498
CVPCEA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
Informe de los Auditores Independientes y Estados
financieros al 31 de diciembre de 2022

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
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 – 30

Informe de los auditores independientes

Señores

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

Opinión

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

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

Bases para la opinión

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

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

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

Asunto de énfasis

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

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

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

Responsabilidad de los auditores por la auditoría de los estados financieros

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

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

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

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

Otros asuntos

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

Monroy y Asociados
Registro número 2087

Rebeca Antonia Monroy Sánchez
Socio, registro número 6106

1 de febrero de 2023



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)
Balanza General

Saldo al 31 de diciembre 2022 y 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2022	2021
Activo			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	3,399,916.07	4,856,223.99
Depósitos a Plazo		2,030,000.00	7,387,000.00
Inversiones Financieras	7	11,001,345.37	4,846,820.62
Cuentas por Cobrar Netas	8	150,508.04	167,807.05
Otros Activos		583,529.19	580,626.02
Activos No Corrientes			
Bienes Recibidos en Pago		-	-
Total Activos		17,165,298.67	17,838,277.68
Pasivo			
Pasivos Corrientes			
Pasivos Financieros a Valor Razonable	9	-	-
Préstamos con Bancos y Otras Entidades del Sistema Financiero	12	-	-
Cuentas por Pagar	10	896,519.78	1,979,570.12
Pasivos No Corrientes			
Provisiones	13	-	-
Total Pasivos		896,519.78	1,979,570.12
Patrimonio			
Participaciones	14	16,468,778.89	15,858,707.56
Otro Resultado Integral		-	-
Total Patrimonio		16,468,778.89	15,858,707.56
Total Pasivo y Patrimonio		17,165,298.67	17,838,277.68
Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas		13,465,865.87	14,675,833.97
Valor Unitario de Cuota de Participación		1.27396531	1.21481626

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

Gebriel Eduardo Delgado Suazo
 Representante Legal

Francisco Javier Mayora Re
 Gerente General

José Javier Ibáñez Sánchez
 Contador General

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

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

AUDITOR REBECA ANTONIA MONROY
 INSCRIPCION
 No. 5106
 CVPCPA
 REPUBLICA DE
 EL SALVADOR

Monroy & Asociados
 Auditores Externos Reg #2057

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)
 Estado de Resultado Integral
 Por los años terminados al 31 de diciembre 2022 y 2021
 (Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2022	2021
INGRESOS DE OPERACIÓN			
Ingresos por Inversiones	15	830,522.01	1,243,149.42
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	15	17,647.61	73,780.66
Gastos por Gestión	17	15,294.58	259,894.00
Gastos Generales de Administración y Comités	18	20,595.32	16,396.26
RESULTADOS DE OPERACIÓN		776,781.30	893,118.50
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras	15	-	-
Otros Ingresos(Gastos)	19	202.38	229.07
UTILIDAD DEL EJERCICIO		776,578.92	892,885.43
OTRA UTILIDAD INTEGRAL			
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura		-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		776,578.92	892,885.43

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


 Gabriel Eduardo Delgado Suazo
 Representante Legal


 Francisco Javier Mayora RS
 Gerente General


 José Javier Irujo Sánchez
 Contador General

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


 Monroy & Asociados
 Auditores Externos Reg. #2087



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subdaria 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 2022 y 2021
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	Nota	Participaciones	Resultados del Presente Ejercicio	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
Balance al 01 de enero de 2021		10,968,364.03	667,144.75	-	11,628,509.38
Efectos de corrección de errores					-
Efectos de cambios en políticas contables					-
Balance Re-expresado					-
Incremento por nuevas cuotas de participación		15,779,536.03			15,779,536.03
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(12,440,227.28)			(12,440,227.28)
Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación					-
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura					-
Utilidad (Pérdida) Clara			892,036.43		892,036.43
Balance al 31 de diciembre de 2021	14	14,308,673.38	1,550,034.18	-	15,858,707.56
Efectos de corrección de errores					-
Efectos de cambios en políticas contables					-
Balance Re-expresado					-
Incremento por nuevas cuotas de participación		3,250,313.84			3,250,313.84
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(3,416,821.43)			(3,416,821.43)
Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación					-
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura					-
Utilidad (Pérdida) Clara			776,578.92		776,578.92
Balance al 31 de diciembre de 2022	14	14,142,165.79	2,326,613.10	-	16,468,778.89

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


Gabriela Aranda Delgado Suarez
Representante Legal


José Javier Ibarra Sánchez
Contador General


Francisco Javier Mayora Ro
Balance General


Montoya Asociados
Auditores Externos Registrados



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

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años laminados al 31 de diciembre 2022 y 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2022	2021
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses Recibidos		847,621.02	1,118,590.69
Dividendos Recibidos		-	-
Beneficios Recibidos		-	-
Pagos a proveedores de servicios		(1,321,846.41)	(380,399.10)
Recuperación de Cuentas por Cobrar		-	-
Venta de Bienes y Derechos Recibidos en Pago		-	-
Otros cobros relativos a la actividad		-	-
Otros Pagos relativos a la actividad		(18,060.19)	(74,009.73)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		(492,275.58)	662,189.75
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de Inversiones Financieras		(23,666,188.42)	(5,804,154.33)
Venta de Inversiones Financieras		17,411,663.67	2,507,443.33
Disminución en Depósitos a Plazo a más de 90 días		5,357,000.00	-
Incremento de Depósitos a Plazo a más de 90 días		-	(2,901,000.00)
Efectivo neto (usado) por actividades de inversión		(797,524.75)	(6,197,711.00)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los Participes		3,250,313.64	15,779,536.03
Rescates de Participaciones		(3,416,821.43)	(10,470,493.10)
Préstamos Recibidos		-	-
Préstamos Pagados		-	-
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		(166,507.69)	5,309,042.93
Incremento Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		(1,456,307.92)	(226,478.32)
Efectivo y Equivalente de Efectivo al 31 de diciembre 2021 y 2020		4,856,223.99	5,082,702.31
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre 2022 y 2021	6	3,399,916.07	4,856,223.99

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


 Gabriel Eduardo Delgado Suarez
 Representante Legal


 Francisco Javier Mayora R
 Gerente General


 Jose Javier Ramirez Sanchez
 Contador General

CONTADOR
 JOSE JAVIER RAMIREZ SANCHEZ
 INSCRIPCION No. 7498
 CVMCPA
 REPUBLICA DE EL SALVADOR




 Monroy & Asociados
 Auditores Externos Reg #2037



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre 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 Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 38/2017 de fecha 05 de octubre de 2017, inscritos bajo los asientos registrales números FA-0002-2017. El fondo inició operaciones el 26 de abril de 2018.
- b. Las cifras presentadas en los Estados Financieros y las de sus notas, tienen su origen en los saldos definitivos del Libro Diario Mayor, los cuales son elaborados de acuerdo con los modelos establecidos en el Capítulo V del Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión NDMC-08.
- c. Los Estados Financieros que se presentan cubren un periodo del 01 de enero al 31 de diciembre de 2022 y 01 de enero al 31 de diciembre de 2021.
- d. El Fondo Atlántida de Crecimiento es clasificado como Abierto, constituido en El Salvador con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.
- e. El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, tiene por objeto la inversión en títulos valores de oferta pública en el mercado de valores salvadoreño, tanto del sector público como privado, así como en productos bancarios. Es un Fondo de Inversión de Mediano Plazo por su política de inversión.

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

- f. El fondo fue constituido por plazo indefinido.
- g. Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022 fueron aprobados por Junta Directiva No. _09_/2023 de fecha 17 de febrero de 2023 para la respectiva divulgación.
- h. Los Estados Financieros no podrán ser modificados luego de haberlos divulgado ni aun por los participantes del Fondo, al menos que la Superintendencia del Sistema Financiero determine la existencia de datos que alteren, modifiquen o afecten los Estados Financieros publicados, a las notas o que estas últimas no han sido publicadas en su totalidad, podrá requerir a la Gestora por cuenta del fondo efectúe los cambios necesarios, por lo que se hará una nueva publicación, en el mismo periódico de circulación nacional que fue publicada originalmente, acompañado de su nota explicativa propuesta por la Gestora y aprobada por la Superintendencia.
- i. El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo es administrado por Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión, una sociedad salvadoreña Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A., regida por las leyes de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero, con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

a. Declaración Sobre las Bases de Preparación:

Las normas utilizadas en la preparación de los Estados Financieros han sido emitidas por el Comité de Normas del Banco Central. Los Estados Financieros han sido preparados por la Gestora con base a las normas emitidas por el Comité de Normas del Banco Central que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera, prevaleciendo la normativa emitida por el Comité de Normas del Banco Central, cuando haya conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera. Además, cuando éstas presenten diferentes formas y opciones para medir y contabilizar un mismo elemento o evento se deberá adoptar el criterio más conservador de las Normas Internacionales de Información Financiera. Se deberá presentar en nota las principales divergencias entre las normas utilizadas y las Normas Internacionales de Información Financiera. Las principales divergencias entre las normas utilizadas y las NIIF se detallan en la Nota N°29.

b. Bases de Medición:

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

c. Moneda Funcional y de Presentación:

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

d. Uso de Estimaciones y Criterios:

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

e. Cambios en Políticas Contables:

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

Nota 3. Políticas Contables Significativas

a. Base de presentación

Los estados financieros son preparados de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión (NDMC-08).

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

b. Declaración de cumplimiento con Normas de Información Financiera adoptadas en El Salvador

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

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

Esta misma disposición del Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría sería aplicable a las sociedades constituidas con el propósito único de constituir y administrar fondos de inversión de acuerdo con la Ley de Fondos de Inversión.

c. Estados financieros básicos

Los estados financieros en conjunto del Fondo están conformados por el Balance General, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo, y las Notas a los estados financieros.

Los activos y pasivos se clasifican en corrientes y no corrientes. El orden de presentación en el Balance General es de activos corrientes a no corrientes, clasificando primero los activos de mayor liquidez.

Los ingresos y gastos son registrados bajo el método de acumulación sobre la base de lo devengado. El estado de resultados integral clasifica los gastos desglosados y agrupados por su naturaleza. El estado de flujos de efectivo se prepara utilizando el método directo.

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo están representados por cuentas bancarias, depósitos bancarios en cuentas corrientes (a la vista) y a plazo. El efectivo incluye el dinero o su equivalente. Las partidas incluidas en efectivo son: moneda, y depósitos bancarios en cuentas corrientes, de ahorro y depósitos a plazo fijo. En el estado de flujos de efectivo, los flujos de efectivo se han clasificado en flujo de efectivo proveniente de actividades de operación, de inversión y de financiamiento, y su clasificación dependerá de la naturaleza de las actividades que generaron esos flujos de efectivo.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

e. Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente a su costo, el que incluye los costos de transacción. El Fondo reconoce un activo financiero o un pasivo financiero en su Balanza General, solo cuando ella pase a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento.

Las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas aplicando el método de la fecha de contratación aplicando los siguientes:

- I. En caso de compra, se reconocerá el activo a ser recibido y el pasivo a pagar por él en la fecha de contratación; y
- II. En caso de venta, se retirará el activo vendido contra la cuenta por cobrar correspondiente y reconozca la ganancia o pérdida del activo desapropiado en la fecha de contratación.

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

Los precios los obtendrá de las siguientes fuentes:

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

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

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

f. Uso de estimaciones Contables en la preparación de los Estados Financieros

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

g. Transacciones en moneda extranjera

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

Nota 4. Política de Inversión

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, tiene por objeto la inversión en títulos de oferta pública en el mercado de valores salvadoreño, tanto del sector público como privado, así como en productos bancarios. La política de inversión del Fondo fue autorizada el 14 de diciembre de 2017, a continuación, se presenta un resumen de esta:

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Alta Liquidez: Certificados de depósitos a plazo fijo, LETES, CENELIS, Reportos, cuentas de ahorro y corrientes	20%	100%	De los activos del Fondo de Inversión

Restricciones de inversión:

La Gestora para efectos de diversificación y gestión de liquidez ha establecido un porcentaje del 20% en depósitos que podrá mantener en una misma entidad bancaria, de conformidad a estándar de diversificación.

Asimismo, en atención al art 9 de las "Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión" que establece que los Fondos Abiertos deberán mantener al menos el 20% en caja, depósitos bancarios, y valores de alta liquidez y bajo riesgo.

Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

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

Riesgo de mercado

Es el riesgo que fluctuaciones en los precios de mercado de moneda extranjera, tasas de interés y precios de mercado afecten negativamente el valor de los activos y pasivos del Fondo, así como sus ingresos. El Fondo está expuesto a este riesgo en determinados activos financieros.

El principal factor de riesgo derivado de los instrumentos financieros para el Fondo está determinado principalmente por el riesgo de mercado. El deterioro de un activo financiero por cualquier causa podría afectar negativamente el valor de estos activos en el mercado afectando directamente el patrimonio neto de los Participes.

A continuación, se muestra la posición de riesgos asumida durante el periodo del 01 de enero al 31 de diciembre 2022.

Mes	VAR \$	VAR %	Límite	Estado
Enero	\$2,099,066.64	7.78%	25%	Cumple
Febrero	\$ 104,506.10	0.45%	25%	Cumple
Marzo	\$ 181,038.07	0.82%	25%	Cumple
Abril	\$ 73,798.03	0.33%	25%	Cumple
Mayo	\$ 311,200.84	1.43%	25%	Cumple
Junio	\$ 287,649.02	1.68%	25%	Cumple
Julio	\$ 193,759.69	1.43%	25%	Cumple
Agosto	\$ 181,477.95	1.44%	25%	Cumple
Septiembre	\$ 216,409.07	1.44%	25%	Cumple
Octubre	\$ 278,638.91	1.77%	25%	Cumple
Noviembre	\$ 253,474.49	1.77%	25%	Cumple
Diciembre	\$ 298,960.78	2.22%	25%	Cumple

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
%VAR	0.18%	1.24%	0.04%	0.10%	0.94%	0.98%	0.95%	1.01%	1.05%	1.25%	1.03%	1.05%
\$VAR	\$28,472.57	\$198,751.86	\$6,224.72	\$16,292.72	\$151,183.30	\$154,626.62	\$155,002.01	\$164,968.85	\$174,480.48	\$172,713.25	\$171,886.62	\$179,707.24
Duración Modificada	0.86	0.98	0.92	0.84	0.77	0.78	0.90	1.06	1.03	0.96	0.88	0.85
Volatilidad	0.0793%	0.5322%	0.0166%	0.0425%	0.1789%	0.5347%	0.2805%	0.8200%	0.6720%	0.1629%	0.1753%	0.3906%

I. 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.

II. 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.

III. 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.

IV. Riesgo de Liquidez:

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

El siguiente cuadro muestra el comportamiento del portafolio de inversiones durante el periodo del 01 de enero al 31 de diciembre 2022.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 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	58.8%	55.1%	54.8%	55.8%	54.2%	47.2%	28.7%	35%	27.6%	26.2%	26.5%	31.6%
% en otros valores	41.2%	44.9%	45.1%	44.2%	45.8%	52.8%	71.3%	65%	72.4%	73.8%	73.5%	68.4%

I. Activos financieros mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez

El siguiente cuadro muestra el detalle de los activos mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez al 01 de enero al 31 de diciembre 2022.

Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas Corrientes				
Banco Atlántida S.A.	US\$ 1,067,568.59	AA-	0	0
Banco de América Central	912.79	AAA	0	0
Banco Agrícola	67,115.28	AAA	0	0
Banco Cuscatlán	1,661,761.23	AA+	0	0
Cuentas de Ahorro				
Sociedad de Ahorro y Crédito CREDICOMER	US\$ 602,558.18	A-	0	0
Depósitos a Plazo				
Banco de América Central	650,000.00	AAA	180	Entre 30 y 180
Banco Azul	780,000.00	A-	180	Entre 30 y 180
Sociedad de Ahorro y crédito Credicommer	600,000.00	A-	180	Entre 30 y 180

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

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

III. Partidas Fuera de Balance General

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación:

	31 de diciembre 2022
Garantías constituidas a favor de los Participes	3,950,000.00
Valores propios en custodia	12,937,268.35
Rescates pendientes de pago	686,267.11
Total	17,573,535.46

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

IV. Activos Financieros Medidos al Valor Razonable

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

Titulo	Valor	Nivel
PBIMSA02-8	1,002,584.52	2
CIALUTECH1-A	2,001,770.84	2
CILHIPO4-6	199,866.37	2
PBOPTIMA2-11	1,001,292.23	2
PBABANK1-2	1,098,078.29	2
PBABANK1-3	502,816.17	2
CIBDAV03-3	225,925.11	2
PBAES1-10	202,440.04	2
PBIMSA02-6	180,857.98	2
PBPENTA1-50	500,369.04	2
CICUSCA\$01-3	302,458.92	2
CIBDAV02-10	404,087.31	2
CIBDAV02-10	2,020,436.54	2
VTHVAMC01-6	119,211.26	2
CIBAES2-3	50,075.78	2
VTHVCRE01-4	196,343.59	2
VTHVIEA01-3	993,731.38	2
TOTALES	US\$11,001,345.37	

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.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

I. Activos por clasificación de riesgo

A continuación, se detallan los activos por clasificación de riesgo:

Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Al 31 de diciembre de 2022 Valor Razonable
Inmobiliario Mesoamericana	Papel Bursátil	A	1,183,442.50
Alutech	Certificado de Inversión	A	2,001,770.84
La Hipotecaria	Certificado de Inversión	AA+	199,866.37
Óptima Servicios Financieros	Papel Bursátil	A-	1,001,292.23
Banco Abank	Papel Bursátil	BBB+	1,600,894.46
Banco Davivienda	Certificado de Inversión	AAA	2,650,448.96
Banco Atlántida	Papel Bursátil	AA-	252,515.82
Pentágono	Papel Bursátil	BBB+	500,369.04
Banco Cuscatlán	Certificado de Inversión	AA+	302,458.92
Hencorp	Valores de Titularización	AA	1,308,286.23
TOTALES			US\$11,001,345.37

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

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

II. Activos Financieros Deteriorados

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

Riesgo Operacional:

Es la posibilidad de incurrir en pérdida debido a las fallas en los procesos, de las personas, en los sistemas de información y a cause de acontecimientos externos; el riesgo operacional incluye la gestión de la seguridad de la información, la continuidad del negocio y el riesgo legal.

Se llevan controles de los eventos de Riesgo operacional usando las herramientas proporcionadas en los anexos 1,2 y 3 de la NRP 11 Normas Técnicas para la gestión integral de Riesgos de las entidades de los mercados bursátiles. Durante el año 2022 se han realizado capacitaciones al personal para concientizar sobre la gestión del riesgo operativo y riesgos en general.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

La Administración busca reducir los probables efectos adversos en resultados financieros por medio de la aplicación de procedimientos para identificar, evaluar y mitigar estos riesgos. La unidad funcional de Riesgos es la encargada de medir y monitorear

los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo. Asimismo, la Gestora pone a disposición del público en su sitio web, información referente a metodología, políticas, y otras medidas para la gestión de los riesgos.

Nota 6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

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

	2022	2021
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	3,399,916.07	4,356,223.99
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	0.00	500,000.00
Total	3,399,916.07	4,856,223.99

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

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

	2022	2021
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	3,399,916.07	4,356,223.99
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	0.00	500,000.00
Total partidas del efectivo y equivalentes efectivo	3,399,916.07	4,856,223.99
Saldo de efectivo y efectivo equivalente según Estado de Flujo de Efectivo	3,399,916.07	4,856,223.99

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 el Fondo no poseía disponible restringido.

Nota 7. Inversiones Financieras

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Por Instrumento			Valor razonable	
Tipo Instrumento	Mercado	Plazo de Vencimiento	Al 31 de diciembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
Certificado de inversión	Primario	Entre 90 y 1650 días	US\$5,204,620.87	US\$2,148,622.92
Papeles bursátiles	Primario	Entre 90 y 365 días	4,488,438.27	1,334,029.04
Valores de titularización	Primario	Entre 1500 y 3500 días	1,308,286.23	1,364,168.66
Reportos	Reporto	Entre 2 y 26 días	0.00	0.00
Total			US\$11,001,345.37	US\$4,846,820.62

Por Emisor			Valor razonable	
Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Al 31 de diciembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
Hencorp	Valores de Titularización	AA/AA	US1,308,286.23	US\$1,364,168.66
Alutec	Certificado de inversión	AA/AA	2,001,770.84	2,001,770.80
CrediQ, S.A de C.V.	Papeles bursátiles	BBB/BBB	0.00	0.00
La Hipotecaria S.A de C.V.	Papeles bursátiles	AA+/AA+	199,866.37	0.00
Banco Azul de El Salvador	Certificados de Inversión	A-/A-	0.00	65,868.65
Óptima Servicios Financieros	Papeles bursátiles	N-2/N-2	1,001,292.23	1,001,292.20
Banco Atlántida	Papeles bursátiles	A+/AA-	252,515.82	332,736.84
Banco de América Central	Certificado de Inversión	AA+/AAA	0.00	0.00
Banco Cuscatlán	Certificado de Inversión	AA+	302,458.92	80,983.47
Banco G&T	Reportos	AA	0.00	0.00
Banco Agrícola	Certificado de Inversión	AAA	0.00	0.00
Inmobiliaria Mesoamericana	Papel bursátil	A	1,183,442.50	0.00
Banco Abank	Papel bursátil	BBB+	1,600,894.46	0.00
Banco Davivienda	Certificado de Inversión	AAA	2,650,448.96	0.00
Pentágono	Papel Bursátil	BBB	500,369.04	0.00
Total			US\$11,001,345.37	US\$4,846,820.62

Para el caso de los títulos que garantizan operaciones de reporto de inversión las calificaciones de riesgo se detallan en la Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operaciones, literal d) riesgo de Crédito.

b) Activos Financieros Cedidos en Garantía:

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

c) Activos Financieros Pendientes de Liquidación:

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

7

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

d) Inversiones Financieras Recibidas en Pago:

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

e) Límites de Inversión

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

Nota 8. Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021 el Fondo presenta un saldo en Cuentas por Cobrar de US\$ 150,508.04 (US\$167,607.05 en 2021) que corresponde a rendimientos por cobrar.

Nota 9. Pasivos Financieros a Valor Razonable

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

Nota 10. Cuentas por Pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021 es US\$ 696,519.78 (US\$1,979,570.12) que corresponden a obligaciones con los participantes y Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión.

a) Rescates por Pagar

Al 31 de diciembre de 2022 se tenían rescates pendientes de pago por un valor de US\$ 686,267.11

b) El plan de rescates

En los últimos 6 días hábiles del mes, posterior al cumplimiento del plazo mínimo de 180 días, desde las 9:00 am hasta las 12:00 m de lunes a viernes, el participante podrá solicitar rescates y se pagarán dentro de los primeros 5 días hábiles del mes siguiente, por orden de llegada con el valor cuota del día anterior a la fecha de entrega del efectivo. Si el participante no realizare solicitud de rescate en el tiempo estipulado, se ampliará el tiempo de permanencia por un periodo de 180 días adicionales.

Plazo para pago de rescates significativos:

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

c) Comisiones aplicables por pagos de rescates

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

Nota 11. Comisiones por Pagar

a) Comisiones pendientes de pago a la Gestora

Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre de 2021 el Fondo presentaba un monto de US\$ 1,438.88 (US\$4,987.39 en 2021) en concepto de comisiones pendientes de pago a la Gestora Atlántida Capital, S.A.

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

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

c) Comisiones pagadas a la Gestora

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

Nota 12. Préstamos por Pagar

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

Nota 13. Provisiones

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

Nota 14. Patrimonio

Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021 el patrimonio total del fondo fue de US\$ 16,468,778.89 (US\$ 15,858,707.56) conformado de la siguiente manera:

a) Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

b) Cuotas de participación por tipos de aportes

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

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

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

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

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

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

e) Estructura de participación de los partícipes en el Fondo

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

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

f) Periodicidad de conversión de aportes y rescates de cuotas de participación, incluyendo los montos.

El método de asignación del valor de la cuota de participación se realiza de acuerdo con las reglas que se indican a continuación:

Las suscripciones realizadas antes de la hora de corte del día "t" se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día "t".

Las suscripciones se consideran realizadas antes de la hora de corte del día "t" cuando se hubiera presentado la solicitud a la Gestora o entidad comercializadora correspondiente antes de dicha hora de corte, señalada en el reglamento interno y en el prospecto de colocación de cuotas de participación, y los fondos se encuentren acreditados y aplicados de manera definitiva en las cuentas bancarias del Fondo, es decir cuando el aporte se confirme en la cuenta del Fondo de Inversión antes del cierre operativo del día definido por la Gestora.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Las suscripciones realizadas después de la hora de corte del día "t" se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándoles el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

Los rescates realizados antes de la hora de corte del día "t" se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día "t".

Los rescates realizados después de la hora de corte del día "t" se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándoles el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

Nota 15. Ingresos por Intereses y Dividendos

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

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

Ingresos:

	2022	2021
Intereses por depósitos en cuenta corriente	60,375.85	199,726.52
Intereses por depósitos a plazo fijo	191,658.13	377,170.27
Intereses por cuentas de Ahorro	23,938.36	1,162.64
Inversiones en títulos valores	554,549.67	665,090.08
Total	830,522.01	1,243,149.51

Gastos:

	2022	2021
Pérdida por inversión en títulos valores	702.92	67,730.43
Comisiones Operaciones Bursátiles	16,164.18	5,872.98
Custodia de Valores	980.71	177.25
Total	17,847.81	73,780.66

- 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.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 16. Ganancias o Pérdidas en Inversiones Financieras

- a) Ganancias o Pérdidas por Ventas de Activos y Pasivos Financieros
 Durante el período que se informa no se efectuaron operaciones de venta de activos y pasivos financieros.
- b) Ganancias o Pérdidas Netas por Cambios en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros.
 Las ganancias o pérdidas provenientes de las variaciones en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros se muestran a continuación:

Medidas	2022		2021	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Ganancias	830,522.01	0.00	665,090.08	0.00
Pérdidas	702.92	0.00	67,730.43	0.00
Resultado	829,819.09	0.00	597,359.65	0.00

- c) Ganancias por Reversión de Deterioro y Pérdidas por Constitución de Deterioro de Activos Financieros
 Durante el período que se informa no se reportan ganancias o pérdidas por deterioro de activos financieros.

Nota 17. Gastos por Gestión

- a) Remuneraciones por administración del Fondo

El gasto de comisiones por administración del Fondo durante al 31 de diciembre 2022 y 2021 ascendió a US\$ 15,294.58 (US\$259,884.00 en 2021)

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

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

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 18. Gastos Generales de Administración y Comités

Los Gastos Generales de Administración y Comités Al 31 de diciembre 2022 y 2021 ascendió a US\$ 20,598.32 (US\$16,366.26 en 2021)

Nota 19. Otros Ingresos o Gastos

Al 31 de diciembre 2022 y 2021 el fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias por un valor de US\$ 202.38 (US\$229.07 en 2021)

Nota 20. Partes Relacionadas

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

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

Nota 21. Régimen Fiscal

De acuerdo con el artículo 108 de la Ley de Fondos de Inversión, El fondo se encuentra excluido de la calidad de contribuyente del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios, de cualquier otra clase de Impuesto, tasas y contribuciones especiales de carácter fiscal.

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

Todo ingreso, rédito o ganancia proveniente de las cuotas de participación en Fondos de Inversión obtenidos por personas jurídicas estarán sujetos al tratamiento tributario establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta. En los casos en que los ingresos que perciba la persona jurídica provengan de inversiones en valores exentos del pago del impuesto sobre la renta, ese ingreso, rédito o ganancia estará igualmente exento.

Nota 22. Información sobre Custodia de Valores y Otros Activos

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

Nota 23. Garantía Constituida

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 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	23%
Vigencia	SISA Seguros 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 \$750,000.00, 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 de la Garantía	\$ 2,700,000.00
% con relación al Patrimonio del Fondo	5.62%
Vigencia	SISA Seguros: 18/10/2022 para tramo de \$685,000.00; 27-09-2022 para tramo de \$1,515,000.00 y 09-08-2022 para tramo de \$500,000.00

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 24. Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversiones

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

Nota 25. Litigios Pendientes

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

Nota 26. Tercerización de Servicios

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

Nota 27. Pasivos y Activos Contingentes

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

Nota 28. Calificación de Riesgo

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

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

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

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

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

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

La clasificación anterior tiene el siguiente significado:

Scr AA (SLV): la calidad y diversificación de los activos del fondo, la capacidad para la generación de flujos, las fortalezas y debilidades de la administración, presentan una alta probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una buena gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del fondo y los relacionados con su entorno. Nivel muy bueno

Categoría 2: Moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Es de esperar que el fondo presente alguna variabilidad a través de cambios en los escenarios de mercado, además de una moderada exposición a los riesgos del mercado al que pertenecen de acuerdo a la naturaleza del fondo.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2022 y 31 de diciembre 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 el Fondo no reporta diferencias significativas en la aplicación de criterios contables entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador.

Nota 30. Hechos Ocurredos Después del Período Sobre el que se Informa

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)
Informe intermedio de los Auditores Independientes y
Estados financieros al 30 de junio de 2022

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

Contenido

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

Informe de los auditores independientes

Señores

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

Opinión

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

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo al 30 de junio de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al período de seis meses, de conformidad con el Manual y Catálogo de Cuentas para Fondos de Inversión vigente en El Salvador emitido por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), adoptadas por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría de la República de El Salvador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base razonable para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios adjuntos de conformidad con las disposiciones sobre información financiera establecidas en el Manual y Catálogo de Cuentas para Fondos de Inversión vigente en El Salvador emitido por el Banco Central de Reserva de El Salvador, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Fondo de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Asunto de énfasis

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

Responsabilidad de los auditores por la auditoría de los estados financieros

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

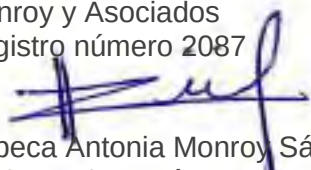
Conclusión

Con base a nuestra auditoría intermedia, no tuvimos conocimiento de situación alguna que llamara nuestra atención para considerar que la información financiera intermedia que se acompaña no presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, que la situación financiera del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, 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 Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 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 Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 38/2017 de fecha 05 de octubre de 2017, inscritos bajo los asientos registrales números FA-0002-2017.

El fondo inició operaciones el 26 de abril de 2018.

- b. Las cifras presentadas en los Estados Financieros y las de sus notas, tienen su origen en los saldos definitivos del Libro Diario Mayor, los cuales son elaborados de acuerdo con los modelos establecidos en el Capítulo V del Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión NDMC-08.
- c. Los Estados Financieros que se presentan cubren un periodo del 01 de enero al 30 de junio de 2022 y 01 de enero al 31 de diciembre de 2021.
- d. El Fondo Atlántida de Crecimiento es clasificado como Abierto, constituido en El Salvador con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.
- e. El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, tiene por objeto la inversión en títulos valores de oferta pública en el mercado de valores salvadoreño, tanto del sector público como privado, así como en productos bancarios. Es un Fondo de Inversión de Mediano Plazo por su política de inversión.

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

- f. El fondo fue constituido por plazo indefinido.
- g. Los Estados Financieros al 30 de junio de 2022 fueron aprobados por Junta Directiva No. 09/2022 de fecha 18 de agosto de 2022 para la respectiva divulgación.
- h. Los Estados Financieros no podrán ser modificados luego de haberlos divulgado ni aun por los partícipes del Fondo, al menos que la Superintendencia del Sistema Financiero determine la existencia de datos que alteren, modifiquen o afecten los Estados Financieros publicados, a las notas o que estas últimas no han sido publicadas en su totalidad, podrá requerir a la Gestora por cuenta del fondo efectúe los cambios necesarios, por lo que se hará una nueva publicación, en el mismo periódico de circulación nacional que fue publicada originalmente, acompañado de su nota explicativa propuesta por la Gestora y aprobada por la Superintendencia.
- i. El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo es administrado por Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión, una sociedad salvadoreña Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A., regida por las leyes de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero, con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

a. Declaración Sobre las Bases de Preparación:

Las normas utilizadas en la preparación de los Estados Financieros han sido emitidas por el Comité de Normas del Banco Central. Los Estados Financieros han sido preparados por la Gestora con base a las normas emitidas por el Comité de Normas del Banco Central que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera, prevaleciendo la normativa emitida por el Comité de Normas del Banco Central, cuando haya conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera. Además, cuando éstas presenten diferentes formas y opciones para medir y contabilizar un mismo elemento o evento se deberá adoptar el criterio más conservador de las Normas Internacionales de Información Financiera. Se deberá presentar en nota las principales divergencias entre las normas utilizadas y las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las principales divergencias entre las normas utilizadas y las NIIF se detallan en la Nota N°29.

b. Bases de Medición:

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

c. Moneda Funcional y de Presentación:

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

d. Uso de Estimaciones y Criterios:

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

e. Cambios en Políticas Contables:

Al 30 de junio de 2022, el Fondo no había efectuado ningún cambio en las políticas contables

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 3. Políticas Contables Significativas

a. Base de presentación

Los estados financieros son preparados de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión (NDMC-08).

b. Declaración de cumplimiento con Normas de Información Financiera adoptadas en El Salvador

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

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

Esta misma disposición del Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría sería aplicable a las sociedades constituidas con el propósito único de constituir y administrar fondos de inversión de acuerdo con la Ley de Fondos de Inversión.

c. Estados financieros básicos

Los estados financieros en conjunto del Fondo están conformados por el Balance General, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo, y las Notas a los estados financieros.

Los activos y pasivos se clasifican en corrientes y no corrientes. El orden de presentación en el Balance General es de activos corrientes a no corrientes, clasificando primero los activos de mayor liquidez.

Los ingresos y gastos son registrados bajo el método de acumulación sobre la base de lo devengado. El estado de resultados integral clasifica los gastos desglosados y agrupados por su naturaleza. El estado de flujos de efectivo se prepara utilizando el método directo.

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo están representados por cuentas bancarias, depósitos bancarios en cuentas corrientes (a la vista) y a plazo. El efectivo incluye el dinero o su equivalente. Las partidas incluidas en efectivo son: moneda, y depósitos bancarios en cuentas corrientes, de ahorro y depósitos a plazo fijo. En el estado de flujos de efectivo, los flujos de efectivo se han clasificado en flujo de efectivo proveniente de actividades de operación, de inversión y de financiamiento, y su clasificación dependerá de la naturaleza de las actividades que generaron esos

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

flujos de efectivo.

e. Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente a su costo, el que incluye los costos de transacción.

El Fondo reconoce un activo financiero o un pasivo financiero en su Balance General, solo cuando ella pase a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento.

Las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas aplicando el método de la fecha de contratación aplicando los siguientes:

- I. En caso de compra, se reconocerá el activo a ser recibido y el pasivo a pagar por él en la fecha de contratación; y
- II. En caso de venta, se retirará el activo vendido contra la cuenta por cobrar correspondiente y reconozca la ganancia o pérdida del activo desapropiado en la fecha de contratación.

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

Los precios los obtendrá de las siguientes fuentes:

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

f. Uso de estimaciones Contables en la preparación de los Estados Financieros

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

g. Transacciones en moneda extranjera

El Fondo elabora sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, ya que ésta es una moneda de curso legal en El Salvador. Los activos y los pasivos registrados en otras monedas, si los hubiere, se convierten a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las transacciones que se llevan a cabo durante los períodos se registran de acuerdo con la tasa de cambio vigente en la

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

fecha de la transacción. Las pérdidas y ganancias por transacciones de cambio de moneda se registran como otros ingresos (gastos) en los estados de resultados que se incluyen.

Nota 4. Política de Inversión

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

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

Política de Inversión			
1. Títulos financieros	Min	Max	Base
Valores de titularización		50%	De los activos del Fondo de titularización
Cuotas de participación de Fondos Abiertos		50%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Cerrados		50%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Certificados de inversión		80%	De los activos del Fondo de Inversión
Papel bursátil		80%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros		80%	De los activos del Fondo de Inversión
2. Clasificación de riesgo			
Corto plazo Desde N3		100%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano Plazo Desde BBB-		100%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano Plazo Desde BB+		10%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Sector Económico			
Servicios		80%	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio		80%	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas		80%	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial		80%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros		80%	De los activos del Fondo de Inversión
4. Origen de instrumentos			
Local		100%	De los activos del Fondo de Inversión
Internacional		80%	De los activos del Fondo de Inversión
5. Por concentración de grupo			
Emisiones realizadas por vinculadas		10%	De los activos del Fondo de Inversión
6. Plazo de las Inversiones			
Plazo de las inversiones		10 años	De los activos del Fondo de Inversión
Duración ponderada del Portafolio		5 años	De los activos del Fondo de Inversión
7. Por grado de liquidez			
Alta Liquidez: Certificados de depósitos a plazo fijo, LETES, CENELIS, Reportos, cuentas de ahorro y corrientes	20%	100%	De los activos del Fondo de Inversión

Restricciones de inversión:

La Gestora para efectos de diversificación y gestión de liquidez ha establecido un porcentaje del 20% en depósitos que podrá mantener en una misma entidad bancaria, de conformidad a estándar de diversificación.

Asimismo, en atención al art 9 de las “Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión” que establece que los Fondos Abiertos deberán mantener al menos el 20% en caja, depósitos bancarios, y valores de alta liquidez y bajo riesgo.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

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

Riesgo de mercado

Es el riesgo que fluctuaciones en los precios de mercado de moneda extranjera, tasas de interés y precios de mercado afecten negativamente el valor de los activos y pasivos del Fondo, así como sus ingresos. El Fondo está expuesto a este riesgo en determinados activos financieros.

El principal factor de riesgo derivado de los instrumentos financieros para el Fondo está determinado principalmente por el riesgo de mercado. El deterioro de un activo financiero por cualquier causa podría afectar negativamente el valor de estos activos en el mercado afectando directamente el patrimonio neto de los Partícipes.

A continuación, se muestra la posición de riesgos asumida durante el período del 01 de enero al 30 de junio 2022.

Mes	VAR \$	VAR %	Límite	Estado
Enero	73,369.32	0.4115%	25%	Cumple
Febrero	28,287.51	0.1833%	25%	Cumple
Marzo	198,751.86	1.2381%	25%	Cumple
Abril	6,224.72	0.0385%	25%	Cumple
Mayo	16,292.72	0.0989%	25%	Cumple
Junio	151,183.30	0.9354%	25%	Cumple

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
%VAR	0.4115%	0.1833%	1.2381%	0.0385%	0.0989%	0.9354%
\$VAR	\$73,369.32	\$28,287.51	\$198,751.86	\$6,224.72	\$16,292.72	\$151,183.30
Duración Modificada	0.66	0.98	0.92	0.84	0.77	0.78
Volatilidad	0.0793%	0.5322%	0.0166%	0.0425%	0.1789%	0.6347%

a) Riesgo de Tipo de Cambio:

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

b) Riesgo de Tasa de Interés:

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

c) Riesgo de Precio:

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

Riesgo de Liquidez:

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

El siguiente cuadro muestra el comportamiento del portafolio de inversiones durante el período del 01 de enero al 30 de junio 2022.

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
% en valores de alta liquidez	63.3587%	57.8565%	57.5037%	58.5480%	56.9164%	49.5521%
% en otros valores	36.6413%	42.1435%	42.4963%	41.4520%	43.0836%	50.4479%

I. Activos financieros mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez

El siguiente cuadro muestra el detalle de los activos mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez al 01 de enero al 30 de junio 2022.

Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas Corrientes				
Banco Atlántida S.A.	851,114.32	A+	0	0
Banco de América Central	200	AAA	0	0
Banco Agrícola	21,875.00	AAA	0	0
Banco Cuscatlán	605,117.64	AA+	0	0
Cuentas de Ahorro				
Sociedad de Ahorro y Crédito CREDICOMER	871,139.18	BBB+	0	0
Depósitos a Plazo				
Banco Atlántida	1,950,000.00	A+	180	Entre 50 y 160

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Banco G&T	550,000.00	AA-	180	98
Banco Industrial	300,000.00	AA-	180	30
Banco de América Central	1,700,000.00	AAA	180	159
Sociedad de Ahorro y crédito Credicomer	705,000.00	BBB+	180	21
Sociedad de Ahorro y Crédito Integral	100,000.00	BBB	240	42

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

Al 30 de junio 2022 el fondo no contaba con instrumentos financieros derivados.

III. Partidas Fuera de Balance General

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación:

	30 de junio 2022
Garantías constituidas a favor de los Participes	3,200,000.00
Valores propios en custodia	13,097,690.77
Total	16,297,690.77

IV. Activos Financieros Medidos al Valor Razonable

El siguiente cuadro muestra los activos del fondo medidos al valor razonable al 30 de junio 2022.

Título	Valor	Nivel
Títulos Valores		2
CIALUTECH1-A	2,001,415.82	2
CIBANAZUL1-3	65,796.21	2
PBAES1-10	202,411.74	2
PBOPTIMA2-11	1,001,107.38	2
VTHVIEA01-3	957,357.94	2
VTHVAMC01-6	127,234.79	2
VTHVCRE01-4	209,532.00	2
CIBAC\$15-4	\$450,407.02	2
PBABANK1-2	\$1,097,872.58	2
PBIMSA01-11	\$24,989.15	2
PBIMSA02-6	\$180,822.35	2
PBIMSA02-8	\$1,002,399.44	2
PBPENTA1-50	\$500,276.55	2

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Riesgo de Crédito:

Este es el riesgo de que una de las partes del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones y cause una pérdida financiera a la otra parte.

I. Activos por clasificación de riesgo

A continuación, se detallan los activos por clasificación de riesgo:

Al 30 de junio 2022			
Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Valor razonable
Hencorp	Valores de Titularización	AA	1,294,124.73
Alutech	Certificado de Inversión	AA	2,001,415.82.8
Banco Azul de El Salvador	Certificado de inversión	A-	65,796.21
Banco Atlántida	Papeles bursátiles	A+	202,411.74
Óptima Servicios Financieros	Papeles bursátiles	N-2	1,001,107.38
Banco Abank	Papeles bursátiles	BBB	\$1,097,872.58
Pentágono	Papeles bursátiles	BBB	\$500,276.55
Inmobiliaria Mesoamericana	Papeles bursátiles	A-	\$1,208,210.94
Banco Agrícola	Certificado de Inversión	AA+	450,407.02
			7,821,622.97

En el siguiente cuadro se muestra la calificación de riesgo para el periodo del 1 de enero al 30 de junio 2022:

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

II. Activos Financieros Deteriorados

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

Riesgo Operacional:

Es la posibilidad de incurrir en pérdida debido a las fallas en los procesos, de las personas, en los sistemas de información y a cause de acontecimientos externos; el riesgo operacional incluye la gestión de la seguridad de la información, la continuidad del negocio y el riesgo legal.

Se llevan controles de los eventos de Riesgo operacional usando las herramientas proporcionadas en los anexos 1,2 y 3 de la *NRP-11 Normas Técnicas para la gestión integral de Riesgos de las entidades de los mercados bursátiles*.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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

	2022	2021
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	2,349,446.14	4,356,223.99
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	0.00	500,000.00
Total	2,349,446.14	4,856,223.99

La tasa promedio de intereses que devengan los depósitos a plazo fijo es de 4.90%

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

	2022	2021
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	2,349,446.14	4,356,223.99
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	0.00	500,000.00
Total partidas del efectivo y equivalentes efectivo	2,349,446.14	4,856,223.99
Saldo de efectivo y efectivo equivalente según Estado de Flujo de Efectivo	2,349,446.14	4,856,223.99

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

La composición del portafolio de inversiones al 30 de junio 2022 fue la siguiente:

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Por Instrumento			Valor razonable	
Tipo Instrumento	Mercado	Plazo de Vencimiento	Al 30 de junio de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
Certificado de inversión	Primario	Entre 90 y 1650 días	2,517,619.05	US\$2,148,622.92
Papeles bursátiles	Primario	Entre 90 y 365 días	4,009,879.19	1,334,029.04
Valores de titularización	Primario	Entre 1500 y 3500 días	1,294,124.73	1,364,168.66
Reportos	Reporto	Entre 2 y 26 días	0.00	0.00 0.00
Total			US\$7,821,622.97	US\$4,846,820.62

Por Emisor			Valor razonable	
Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Al 30 de junio de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
Hencorp	Valores de Titularización	AA	1,294,124.73	US\$1,364,168.66
Alutech	Certificado de Inversión	AA	2,001,415.82.8	2,001,770.80
Banco Azul de El Salvador	Certificado de inversión	A-	65,796.21	65,868.65
Banco Atlántida	Papeles bursátiles	A+	202,411.74	332,736.84
Óptima Servicios Financieros	Papeles bursátiles	N-2	1,001,107.38	1,001,292.20
Banco Abank	Papeles bursátiles	BBB	\$1,097,872.58	0.00
Pentágono	Papeles bursátiles	BBB	\$500,276.55	0.00
Inmobiliaria Mesoamericana	Papeles bursátiles	A-	\$1,208,210.94	0.00
Banco Agrícola	Certificado de Inversión	AA+	450,407.02	0.00
Total			US\$7,821,622.97	US\$4,846,820.62

Para el caso de los títulos que garantizan operaciones de reporto de inversión las calificaciones de riesgo se detallan en la Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operaciones, literal d) riesgo de Crédito.

b) Activos Financieros Cedidos en Garantía:

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

c) Activos Financieros Pendientes de Liquidación:

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

d) Inversiones Financieras Recibidas en Pago:

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

e) Límites de Inversión

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 8. Cuentas por Cobrar

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021 el Fondo presenta un saldo en Cuentas por Cobrar de US\$ 155,876.68 (US\$167,607.05 en 2021) que corresponde a rendimientos por cobrar.

Nota 9. Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021 en el Fondo no existían saldos en Pasivos Financieros.

Nota 10. Cuentas por Pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021 es US\$132,040.16 (US\$1,979,570.12 en 2021) que corresponden a obligaciones con los partícipes y Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión.

a) Rescates por Pagar

Al 30 de junio de 2022 se tenían rescates pendientes de pago por un valor de US\$107,411.31

b) El plan de rescates

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

Plazo para pago de rescates significativos:

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

c) Comisiones aplicables por pagos de rescates

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

Nota 11. Comisiones por Pagar

a) Comisiones pendientes de pago a la Gestora

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre de 2021 el Fondo presentaba un monto de US\$1,335.92 (US\$4,987.39 en 2021) en concepto de comisiones pendientes de pago a la Gestora Atlántida Capital, S.A.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

c) Comisiones pagadas a la Gestora

Durante el período comprendido entre el 01 de enero al 30 de junio de 2022 y el 01 de enero al 31 de diciembre de 2021 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del fondo la suma de US\$11,778.80 (US\$259,884.00 en 2021)

Nota 12. Préstamos por Pagar

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

Nota 13. Provisiones

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

Nota 14. Patrimonio

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021 el patrimonio total del fondo fue de US\$16,085,697.35 (US\$15,858,707.56 en 2021) conformado de la siguiente manera:

a) Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

El total de cuotas de participaciones emitidas y pagadas al 30 de junio 2022 fue de US\$12,947,835.67 (14,675,833.97 en 2021), las cuales no cotiza en Bolsa.

b) Cuotas de participación por tipos de aportes

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

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

Al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre 2021 el valor unitario de la Cuota de Participación fue de US\$ 1.24234637 (US\$1.21481626 en 2021).

d) Cambios durante el periodo del 01 de enero al 30 de junio 2022 en las cuotas de participación

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

Saldo al 31 de diciembre 2021	14,675,833.9696
Aportes del periodo	1,427,421.8263

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Rescate del periodo	(3,155,420.1273)
Saldo al 30 de junio 2022	12,947,835.6686

e) Estructura de participación de los partícipes en el Fondo

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

Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	3,870,680.1814	70%
Jurídico	9,077,155.4872	30%
Total	12,947,835.6686	100.00%

f) Periodicidad de conversión de aportes y rescates de cuotas de participación, incluyendo los montos.

El método de asignación del valor de la cuota de participación se realiza de acuerdo con las reglas que se indican a continuación:

Las suscripciones realizadas antes de la hora de corte del día "t" se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día "t".

Las suscripciones se consideran realizadas antes de la hora de corte del día "t" cuando se hubiera presentado la solicitud a la Gestora o entidad comercializadora correspondiente antes de dicha hora de corte, señalada en el reglamento interno y en el prospecto de colocación de cuotas de participación, y los fondos se encuentren acreditados y aplicados de manera definitiva en las cuentas bancarias del Fondo, es decir cuando el aporte se confirme en la cuenta del Fondo de Inversión antes del cierre operativo del día definido por la Gestora.

Las suscripciones realizadas después de la hora de corte del día "t" se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándoles el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

Los rescates realizados antes de la hora de corte del día "t" se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día "t".

Los rescates realizados después de la hora de corte del día "t" se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándoles el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

Nota 15. Ingresos por Intereses y Dividendos

A continuación, se detallan los ingresos por intereses del Fondo correspondientes al periodo del 01 de enero al 30 de junio 2022 y del 01 de enero al 31 de diciembre 2021.

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Ingresos:

	2022	2021
Intereses por depósitos en cuenta corriente	31,934.54	121,601.16
Intereses por depósitos a plazo fijo	135,302.73	199,285.01
Intereses por cuentas de Ahorro	12,176.98	0.00
Inversiones en títulos valores	209,378.63	333,459.07
Sub total	388,792.88	654,345.24
Ingresos no percibidos		
Intereses por depósito a plazo	0.00	0.00
Total	388,792.88	654,345.24

Gastos:

	2022	2021
Pérdida por inversión en títulos valores	702.42	67,730.43
Comisiones Operaciones Bursátiles	5,512.99	1,824.47
Custodia de Valores	0.00	177.25
Total	6,215.41	69,732.15

b) Método de cálculo de intereses aplicados

El método utilizado para el cálculo de intereses es sobre una base de año calendario o comercial de acuerdo con el tipo de inversión efectuada, la cual consiste en multiplicar la tasa de interés nominal o de rendimiento por el valor facial de la inversión dividiendo el resultado sobre la base que corresponda según el tipo de instrumento.

c) Ingresos no reconocidos por activos financieros deteriorados

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

Nota 16. Ganancias o Pérdidas en Inversiones Financieras

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

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

b) Ganancias o Pérdidas Netas por Cambios en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros.

Las ganancias o pérdidas provenientes de las variaciones en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros se muestran a continuación:

2022

2021

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Medidas	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Ganancias	209,378.63	0.00	332,351.40	0.00
Pérdidas	702.42	0.00	67,730.43	0.00
Resultado	208,676.21	0.00	264,620.97	0.00

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

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

Nota 17. Gastos por Gestión

- a) Remuneraciones por administración del Fondo

El gasto de comisiones por administración del Fondo durante al 30 de junio 2022 y 2021 ascendió a US\$7,087.69 (US\$131,668.49 en 2021)

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

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

Medidas	Comisión
Enero	0.10%
Febrero	0.10%
Marzo	0.10%
Abril	0.10%
Mayo	0.10%
Junio	0.10%

Nota 18. Gastos Generales de Administración y Comités

Los Gastos Generales de Administración y Comités Al 30 de junio 2022 y 2021 ascendió a US\$13,428.53 (US\$6,579.50 en 2021)

Nota 19. Otros Ingresos o Gastos

Al 30 de junio 2022 y 2021 el fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias por un valor de US\$55.30 (US\$122.16 para 2021)

Nota 20. Partes Relacionadas

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Partícipe	Cuotas al 30 de junio 2022	Porcentaje de participación
Empresas relacionadas	1,809,315.8484	13.97%

Nota 21. Régimen Fiscal

De acuerdo con el artículo 108 de la Ley de Fondos de Inversión, El fondo se encuentra excluido de la calidad de contribuyente del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios, de cualquier otra clase de Impuesto, tasas y contribuciones especiales de carácter fiscal.

Los Partícipes personas naturales estarán exentas del pago del Impuesto sobre la Renta por los ingresos, réditos o ganancias provenientes de sus cuotas de participación por un plazo de cinco años a partir de la constitución del primer fondo de inversión en El Salvador; la exención estará vigente hasta el año 2021. Vencido el plazo anterior, dichas rentas o ganancias tendrán el tratamiento a que se refiere el numeral 5) del artículo 4 de la Ley del Impuesto sobre la Renta y demás leyes aplicables.

Todo ingreso, rédito o ganancia proveniente de las cuotas de participación en Fondos de Inversión obtenidos por personas jurídicas estarán sujetos al tratamiento tributario establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta. En los casos en que los ingresos que perciba la persona jurídica provengan de inversiones en valores exentos del pago del impuesto sobre la renta, ese ingreso, rédito o ganancia estará igualmente exento.

Nota 22. Información sobre Custodia de Valores y Otros Activos

Al 30 de junio 2022 los activos financieros del Fondo estaban bajo custodia de La Central de Depósitos de Valores S.A. de C.V.

Nota 23. Garantía Constituida

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

Detalle	30 de junio 2022
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes de los Fondo de Inversión administrados por Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
N° Referencia	SISA Seguros: 223877 por tramo de \$ 500,000.00 226508 por tramo de \$ 685,000.00 225894 por tramo de \$ 1,515,000.00 233437 por tramo de \$ 500,000.00
Emisores	SISA Seguros
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto de la Garantía	\$ 2,700,000.00

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Detalle	30 de junio 2022
% con relación al Patrimonio del Fondo	5.62%
Vigencia	SISA Seguros: 18/10/2022 para tramo de \$685,000; 27-09-2022 para tramo de \$1,515,000 y 09-08-2022 para tramo de \$500,000, 06-06-2023 para tramo de \$ 500,000.00

Detalle	30 de junio 2021
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes de los Fondo de Inversión administrados por Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
N° Referencia	SISA Seguros: 222044 ASSA: 89B1246
Emisores	SISA Seguros y ASSA, Compañía de Seguros, S.A.
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto total de la Garantía	\$1,015,000.00
Monto de Fianza	SISA Seguros: \$500,000.00 ASSA: \$515,000.00
% con relación al Patrimonio del Fondo	5.26%
Vigencia	SISA Seguros: Del 12 de abril de 2021 al 12 de octubre de 2021. ASSA: Del 12 de octubre de 2020 al 12 de octubre de 2021.

Nota 24. Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversiones

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

Nota 25. Litigios Pendientes

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

Nota 26. Tercerización de Servicios

Al 30 de junio 2022 los servicios de Auditoría Interna, Oficialía de Cumplimiento y Tecnología fueron prestados por Banco Atlántida El Salvador, S.A., con quien se tiene un contrato firmado de plazo indefinido.

Nota 27. Pasivos y Activos Contingentes

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 28. Calificación de Riesgo

La clasificación de riesgo vigente del Fondo es AA-fi.sv Rm2 Adm2.sv por parte de la empresa ZUMMA RATINGS, la cual fue otorgada en Consejo de Clasificación el 12/abril/2022. La calificación se interpreta de la siguiente forma:

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

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

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

Por otro lado, el Fondo cuenta con una segunda calificación de riesgo por parte de SCRiesgo Rating Agency, otorgada en Consejo N° 6042022 del 29-04-2022, la cual es:

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

La clasificación anterior tiene el siguiente significado:

scr A (SLV): La calidad y diversificación de los activos del Fondo, la capacidad para la generación de flujos, las fortalezas y debilidades de la administración, presentan una adecuada probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una adecuada gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del Fondo y los relacionados con su entorno. Nivel bueno.

Categoría 2: Moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Es de esperar que el fondo presente alguna variabilidad a través de cambios en los escenarios de mercado, además de una moderada exposición a los riesgos del mercado al que pertenecen de acuerdo a la naturaleza del fondo.

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

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

Al 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 Ocurren Después del Período Sobre el que se Informa

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

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

Balance General Intermedio

Saldo al 30 de junio 2022 (no auditado) 31 de Diciembre 2021 (auditado)
 (Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2022	2021
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,349,446.14	4,856,223.99
Depósitos a plazo		5,305,000.00	7,387,000.00
Inversiones financieras	7	7,821,822.97	4,846,820.62
Cuentas por cobrar netas	8	155,876.68	167,607.05
Otros activos		585,791.72	580,626.02
Activos no corrientes			
Bienes recibidos en pago		-	-
Total del activo		16,217,737.51	17,838,277.68
Pasivo			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable	9	-	-
Préstamos con bancos y otras entidades del sistema financiero	12	-	-
Cuentas por pagar	11	132,040.16	1,979,570.12
Pasivos no corrientes			
Provisiones	13	-	-
Total pasivos		132,040.16	1,979,570.12
Patrimonio			
Participaciones	14	16,085,697.35	15,858,707.56
Otro resultado integral		-	-
Total patrimonio		16,085,697.35	15,858,707.56
Total pasivo y patrimonio		16,217,737.51	17,838,277.68
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		12,947,836	14,675,834
Valor unitario de cuota de participación		1.24234637	1.21481626

Las notas que se acompañan son parte integral de este estado financiero

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
 Representante Legal

Francisco Javier Mayora Re
 Gerente General

José Javier Ibáñez Sánchez
 Contador General

CONTADOR
JOSE JAVIER IBÁÑEZ SÁNCHEZ
INSCRIPCIÓN No. 7498
CYPCPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR



MONROY & ASOCIADOS
 Auditores Externos Reg #1062

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)
Estado de Resultado Integral Intermedio
 Período de seis meses terminado el 30 de junio 2022 y 2021
 (Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos de operación			
Ingresos por Inversiones	15	388,792.88	654,345.24
Gastos de operación			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	15	6,215.41	69,732.15
Gastos por Gestión	17	7,087.69	131,668.49
Gastos Generales de Administración y Comités	18	13,428.53	6,579.50
Resultados de operación		362,061.25	446,365.10
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras			
Otros Ingresos(Gastos)	19	(55.30)	(122.16)
Utilidad del ejercicio		362,005.95	446,242.94
Otra utilidad integral			
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura		0.00	0.00
Resultado integral total del período		362,005.95	446,242.94

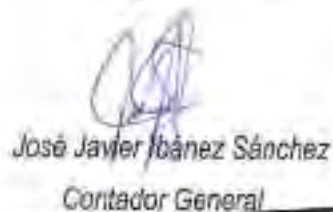
Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros

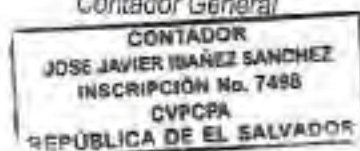

 Gabriel Eduardo Delgado Suazo
 Representante Legal

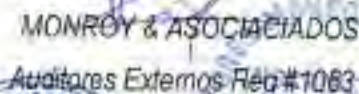



 Francisco Javier Mayora Re
 Gerente General




 José Javier Ibáñez Sánchez
 Contador General




 MONROY & ASOCIADOS
 Auditores Externos Reg #1063



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

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio

Período de seis meses terminado el 30 de junio 2022 y 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses recibidos		400,523.25	475,922.94
Dividendos recibidos		0.00	0.00
Beneficios recibidos		0.00	0.00
Pagos a proveedores de servicios		(1,873,211.88)	(122,398.99)
Recuperación de cuentas por cobrar		0.00	0.00
Venta de bienes y derechos recibidos en pago		0.00	0.00
Otros cobros relativos a la actividad		0.00	0.00
Otros pagos relativos a la actividad		(6,270.71)	(79,159.99)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		(1,478,959.34)	274,363.96
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		(3,662,735.18)	(3,000,000.00)
Venta de inversiones financieras		587,932.83	310,000.00
Disminución en depósitos a plazo a más de 90 días		0.00	1,200,000.00
Incremento de depósitos a plazo a más de 90 días		2,082,000.00	6,200,500.00
Efectivo neto (usado) por actividades de inversión		(892,802.35)	(7,690,500.00)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los partícipes		1,750,021.17	12,330,854.33
Rescales de participaciones		(1,885,037.33)	(2,641,637.82)
Préstamos recibidos		0.00	0.00
Préstamos pagados		0.00	0.00
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		(135,016.16)	9,689,216.51
(Disminución) incremento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(2,506,777.85)	2,273,080.47
Efectivo y equivalentes de efectivo al 01 de enero de 2022 y 2021		4,856,223.99	5,082,702.31
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio 2022 y 2021	6	2,349,446.14	7,355,782.78

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

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
 Representante Legal



Francisco Javier Mayora Re
 Gerente General



José Javier Ibañez Sánchez
 Contador General

CONTADOR
 JOSÉ JAVIER IBÁÑEZ SÁNCHEZ
 INSCRIPCIÓN No. 7498
 CVPCPA
 REPÚBLICA DE EL SALVADOR



MONROY & ASOCIADOS
 Auditores Externos Reg. #1063



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

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2022 y 2021

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	Nota	Participaciones	Resultados del Presente Ejercicio	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
Balance al 31 de diciembre de 2020					
Efectos de corrección de errores					
Efectos de cambios en políticas contables					
Balance re-estructurado		10,965,584.83	857,144.71		11,822,589.38
Incremento por nuevas compras de participación					
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados					
Incremento (disminución) en saldo de participaciones porvaluación		12,345,054.33			12,345,054.33
Ajustes netos en el valor razonable de instrumentos para cobertura		(5,104,115.91)			(5,104,115.91)
Utilidad (pérdida) neta					
Balance al 30 de junio de 2021	14	18,219,303.05	448,282.94		446,242.94
			1,403,367.69		19,314,200.74
Balance al 31 de diciembre de 2021					
Efectos de corrección de errores					
Efectos de cambios en políticas contables					
Balance re-estructurado		14,368,873.38	1,551,034.16		15,858,797.58
Incremento por nuevas cuotas de participación					
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados					
Incremento (disminución) en saldo de participaciones porvaluación		1,750,021.17			1,750,021.17
Ajustes netos en el valor razonable de instrumentos para cobertura		(1,885,897.33)			(1,885,897.33)
Utilidad (pérdida) neta					
Balance al 30 de junio de 2022	14	14,173,657.22	382,005.35		382,005.35
			1,912,044.13		16,085,697.35

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

Gabriel Eduardo Dolgado Suarez
Representante Legal

Francisco Javier Méjora Re
Gerente General

José Javier Ibarra Sánchez
Contador General

CONTADOR
JOSE JAVIER IBARRA SANCHEZ
INSCRIPCIÓN No. 7498
CVCPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR



FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO

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

(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,

Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

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

(Cifras 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,

TAXGLABOR
TAXES & FINANCIAL SERVICES

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO

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

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

Balance General

Estado del resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



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.

TAXCLABOR
Contadores, Impuestos y Asesoría Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LA JUNTA DIRECTIVA DE
ATLÁNTIDA CAPITAL, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y
A LOS PARTICIPES DE FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A
MEDIANO PLAZO.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, han sido preparados en todos los aspectos materiales, de conformidad al marco normativo contable aplicable a las sociedades gestoras de fondos de inversión, emitido por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

Fundamento de la opinión.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables en nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos de Énfasis- Base de Contabilidad

Llamamos la atención a la nota (2) a los estados financieros que describen las bases de preparación de los estados financieros, los cuales han sido preparados de conformidad con las normas emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador que les sean aplicables y las



INFORMACIÓN DE CONTACTO:

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

Normas internacionales de Información financiera (NIIF), prevaleciendo la normativa emitida por el Banco Central de El Salvador cuando haya conflicto con las NIIF, este asunto no afecta nuestra opinión sobre los estados financieros.

Cuestiones Claves de auditoría

Las cuestiones claves de auditoría esenciales son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Sin embargo, esta entidad según nuestra evaluación no ha tenido operaciones de alto riesgo.

Negocio en Marcha

Los Estados Financieros de la compañía han sido preparados utilizando las bases contables de negocio en marcha. El uso de estas bases contables es apropiado a menos que la administración tenga la intención de liquidar la compañía o de detener las operaciones o no tiene otra alternativa realista más que hacerlo. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros, hemos concluido que el uso de las bases contables de negocio en marcha por parte de la administración, en la preparación de los Estados Financieros de la compañía es apropiado.

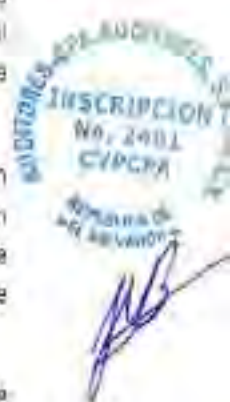
La administración no ha identificado una incertidumbre material que puede dar lugar a una duda significativa sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha, y por consiguiente no se revela en los estados financieros. Con base a nuestra auditoría de los estados financieros, tampoco hemos identificado dicha incertidumbre material.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno corporativo de la Sociedad en relación con los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con el marco normativo contable, aplicable a las sociedades gestoras de todos los fondos de inversión, emitido por la Superintendencia del sistema financiero y el Banco Central de Reserva, y el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene intención de liquidar a la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Superintendencia del Sistema Financiero, es responsables de supervisar el proceso de información financiera del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo.



INFORMACIÓN DE CONTACTO:

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en forma conjunta, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre la adecuación de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.



INFORMACIÓN DE CONTACTO:

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

- Evaluamos la presentación conjunta, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

Auditores Externos

Lic. Juan Manuel Belloso Chulo
Socio

San Salvador, 18 de febrero 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.



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

Balance General

Saldo al 31 de diciembre 2021 y 2020

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2021	2020
Activo			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	US\$4,856,221.99	US\$5,082,302.31
Depósitos a Plazo		7,387,000.00	4,486,000.00
Inversiones Financieras	7	4,846,820.62	2,115,433.40
Cuentas por Cobrar Netas	8	167,607.05	41,056.21
Otros Activos		580,626.02	4,107.67
Activos No Corrientes			
Bienes Recibidos en Pago		0.00	0.00
Total Activos		US\$17,838,277.68	US\$11,729,299.59
Pasivo			
Pasivos Corrientes			
Pasivos Financieros a Valor Razonable	9	0.00	0.00
Préstamos con Bancos y Otras Entidades del Sistema Financiero	12	0.00	0.00
Cuentas por Pagar	10	1,979,570.12	102,790.21
Pasivos No Corrientes			
Provisiones	13	0.00	0.00
Total Pasivos		US\$1,979,570.12	US\$102,790.21
Patrimonio	14		
Participaciones		15,858,707.56	11,626,509.38
Otro Resultado Integral		0.00	0.00
Total Patrimonio		US\$15,858,707.56	US\$11,626,509.38
Total Pasivo y Patrimonio		US\$17,838,277.68	US\$11,729,299.59
Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas		14,675,833.97	10,118,895
Valor Unitario de Cuota de Participación		1.21481626	1.15621246

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



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)
 Estado de Resultado Integral
 Por los años terminados al 31 de diciembre 2021 y 2020
 (Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2021	2020
INGRESOS DE OPERACIÓN			
Ingresos por Inversiones	15	US\$1,242,148.42	US\$589,385.39
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	15	73,780.66	4,034.07
Gastos por Gestión	17	259,834.00	89,286.40
Gastos Generales de Administración y Comités	18	16,366.26	16,408.00
RESULTADOS DE OPERACIÓN		<u>892,118.50</u>	<u>480,656.66</u>
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras	15	0.00	0.00
Otros Ingresos(Gastos)	19	229.07	8,025.07
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>892,889.43</u>	<u>472,631.59</u>
OTRA UTILIDAD INTEGRAL			
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura		0.00	0.00
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		<u>US\$892,889.43</u>	<u>US\$472,631.59</u>

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



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre 2021 y 2020
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	Nota	Participaciones	Resultados del Presente Ejercicio	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
Balance al 31 de diciembre 2019		US\$4,674,142.76	US\$184,513.16	US\$0.00	US\$4,858,655.92
Efectos de corrección de errores					0.00
Efectos de cambios en políticas contables					0.00
Balance Re-expresado					0.00
Incremento por nuevas cuotas de participación		9,396,416.69			9,396,416.69
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(3,101,194.82)			(3,101,194.82)
Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación					0.00
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura					0.00
Utilidad (Pérdida) Diaria			472,681.59		472,681.59
Balance al 31 de diciembre de 2020		US\$10,969,364.63	US\$657,144.75	US\$0.00	US\$11,626,509.38
Efectos de corrección de errores					0.00
Efectos de cambios en políticas contables					0.00
Balance Re-expresado					0.00
Incremento por nuevas cuotas de participación		15,779,536.03			15,779,536.03
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(12,440,227.28)			(12,440,227.28)
Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación					0.00
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura					0.00
Utilidad (Pérdida) Diaria			892,889.43		892,889.43
Balance al 31 de diciembre de 2021	14	US\$14,308,673.38	US\$1,550,034.18	US\$0.00	US\$15,858,707.56

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



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)
Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre 2021 y 2020
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2021	2020
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses Recibidos		US\$1,016,598.58	US\$577,546.59
Dividendos Recibidos		0.00	0.00
Beneficios Recibidos		0.00	0.00
Pagos a proveedores de servicios		(380,389.10)	(20,219.58)
Recuperación de Cuentas por Cobrar		0.00	0.00
Venta de Bienes y Derechos Recibidos en Pago		0.00	0.00
Otros cobros relativos a la actividad		0.00	0.00
Otros Pagos relativos a la actividad		(74,009.73)	(12,069.14)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		662,189.75	545,267.87
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de Inversiones Financieras		(5,804,154.33)	(4,320,018.30)
Venta de Inversiones Financieras		2,507,443.33	3,736,422.72
Diseminación en Depósitos a Plazo a más de 90 días		0.00	0.00
Incremento de Depósitos a Plazo a más de 90 días		(2,500,000.00)	(2,998,408.50)
Efectivo neto (usado) por actividades de inversión		(6,197,711.00)	(3,582,004.08)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los Participes		15,779,536.03	9,396,416.69
Rescates de Participaciones		(10,470,483.10)	(3,101,134.62)
Prestamos Recibidos		0.00	0.00
Prestamos Pagados		0.00	0.00
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		5,309,052.93	6,295,221.87
Incremento Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		(226,478.32)	3,258,485.66
Efectivo y Equivalente de Efectivo al 31 de diciembre 2020 y 2019		5,082,702.31	1,824,216.65
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre 2021 y 2020	6	US\$4,856,223.99	US\$5,082,702.31

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



Nota 1. Identificación del Fondo

- a. Los Estados Financieros y las notas que acompañan corresponden al Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 38/2017 de fecha 05 de octubre de 2017, inscritas bajo los asientos registrales números FA-0002-2017.

El fondo inició operaciones el 26 de abril de 2018.

- b. Las cifras presentadas en los Estados Financieros y las de sus notas, tienen su origen en los saldos definitivos del Libro Diario Mayor, los cuales son elaborados de acuerdo con los modelos establecidos en el Capítulo V del Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión NDMC-08.
- c. Los Estados Financieros que se presentan cubren un periodo del 01 de enero al 31 de diciembre de 2021 y 01 de enero al 31 de diciembre de 2020.
- d. El Fondo Atlántida de Crecimiento es clasificado como Abierto, constituido en El Salvador con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.
- e. El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, tiene por objeto la inversión en títulos valores de oferta pública en el mercado de valores salvadoreño, tanto del sector público como privado, así como en productos bancarios. Es un Fondo de Inversión de Mediano Plazo por su política de inversión.

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

- f. El fondo fue constituido por plazo indefinido.
- g. Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021 fueron aprobados por Junta Directiva No. 01/2022 de fecha 17 de febrero de 2022 para la respectiva divulgación.
- h. Los Estados Financieros no podrán ser modificados luego de haberlos divulgado ni aun por los partícipes del Fondo, al menos que la Superintendencia del Sistema Financiero determine la existencia de datos que alteren, modifiquen o afecten los Estados Financieros publicados, a las notas o que estas últimas no han sido publicadas en su totalidad, podrá requerir a la Gestora por cuenta del fondo efectúe los cambios necesarios, por lo que se hará una nueva publicación, en el mismo periódico de circulación nacional que fue publicada originalmente, acompañado de su nota explicativa propuesta por la Gestora y aprobada por la Superintendencia.
- i. El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo es administrado por Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión, una sociedad salvadoreña Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A., regida por las leyes de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero, con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)



Nota 2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

a. Declaración Sobre las Bases de Preparación:

Las normas utilizadas en la preparación de los Estados Financieros han sido emitidas por el Comité de Normas del Banco Central. Los Estados Financieros han sido preparados por la Gestora con base a las normas emitidas por el Comité de Normas del Banco Central que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera, prevaleciendo la normativa emitida por el Comité de Normas del Banco Central, cuando haya conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera. Además, cuando estas presenten diferentes formas y opciones para medir y contabilizar un mismo elemento o evento se deberá adoptar el criterio más conservador de las Normas Internacionales de Información Financiera. Se deberá presentar en nota las principales divergencias entre las normas utilizadas y las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las principales divergencias entre las normas utilizadas y las NIIF se detallan en la Nota N°29.

b. Bases de Medición:

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

c. Moneda Funcional y de Presentación:

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

d. Uso de Estimaciones y Criterios:

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

e. Cambios en Políticas Contables:

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)



Nota 3. Políticas Contables Significativas

a. Base de presentación

Los estados financieros son preparados de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión (NDMC-08).

b. Declaración de cumplimiento con Normas de Información Financiera adoptadas en El Salvador

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

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

Esta misma disposición del Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría sería aplicable a las sociedades constituidas con el propósito único de constituir y administrar fondos de inversión de acuerdo con la Ley de Fondos de Inversión.

c. Estados financieros básicos

Los estados financieros en conjunto del Fondo están conformados por el Balance General, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo, y las Notas a los estados financieros.

Los activos y pasivos se clasifican en corrientes y no corrientes. El orden de presentación en el Balance General es de activos corrientes a no corrientes, clasificando primero los activos de mayor liquidez.

Los ingresos y gastos son registrados bajo el método de acumulación sobre la base de lo devengado. El estado de resultados integral clasifica los gastos desglosados y agrupados por su naturaleza. El estado de flujos de efectivo se prepara utilizando el método directo.

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo están representados por cuentas bancarias, depósitos bancarios en cuentas corrientes (a la vista) y a plazo. El efectivo incluye el dinero o su equivalente. Las partidas incluidas en efectivo son: moneda, y depósitos bancarios en cuentas corrientes, de ahorro y depósitos a plazo fijo. En el



Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

estado de flujos de efectivo, los flujos de efectivo se han clasificado en flujo de efectivo proveniente de actividades de operación, de inversión y de financiamiento, y su clasificación dependerá de la naturaleza de las actividades que generaron esos flujos de efectivo.

e. Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente a su costo, el que incluye los costos de transacción.

El Fondo reconoce un activo financiero o un pasivo financiero en su Balance General, solo cuando ella pase a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento.

Las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas aplicando el método de la fecha de contratación aplicando los siguientes:

- i) En caso de compra, se reconocerá el activo a ser recibido y el pasivo a pagar por él en la fecha de contratación; y
- ii) En caso de venta, se retirará el activo vendido contra la cuenta por cobrar correspondiente y reconocerá la ganancia o pérdida del activo desamortizado 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 valuación de dichos instrumentos, la cual está disponible en cualquier momento para ser verificada por la Superintendencia.

f. Uso de estimaciones Contables en la preparación de los Estados Financieros

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

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



Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

g. Transacciones en moneda extranjera

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

Nota 4. Política de Inversión

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

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

Política de Inversión			
1. Títulos financieros	Min	Max	Base
Valores de titularización		50%	De los activos del Fondo de titularización
Cuotas de participación de Fondos Abiertos		50%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Cerrados		50%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Certificados de inversión		80%	De los activos del Fondo de inversión
Papel bursátil		80%	De los activos del Fondo de inversión
Otros		80%	De los activos del Fondo de inversión
2. Clasificación de riesgo			
Corto plazo Desde N3		100%	De los activos del Fondo de inversión
Mediano Plazo Desde BBB-		100%	De los activos del Fondo de inversión
Mediano Plazo Desde BB+		10%	De los activos del Fondo de inversión
3. Sector Económico			
Servicios		80%	De los activos del Fondo de inversión
Comercio		80%	De los activos del Fondo de inversión
Finanzas		80%	De los activos del Fondo de inversión
Industrial		80%	De los activos del Fondo de inversión
Otros		80%	De los activos del Fondo de inversión
4. Origen de instrumentos			
Local		100%	De los activos del Fondo de inversión
Internacional		80%	De los activos del Fondo de inversión
5. Por concentración de grupo			
Emissiones realizadas por vinculadas		10%	De los activos del Fondo de inversión
6. Plazo de las inversiones			
Plazo de las inversiones		10 años	De los activos del Fondo de inversión
Duración ponderada del Portafolio		5 años	De los activos del Fondo de inversión
7. Por grado de liquidez			
Alta Liquidez: Certificados de depósitos a plazo fijo, LETES, CENELIS, Repertios, cuentas de ahorro y corrientes	20%	100%	De los activos del Fondo de inversión

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



Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Restricciones de inversión:

La Gestora para efectos de diversificación y gestión de liquidez ha establecido un porcentaje del 20% en depósitos que podrá mantener en una misma entidad bancaria, de conformidad a estándar de diversificación.

Además, en atención al art 9 de las "Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión" que establece que los Fondos Abiertos deberán mantener al menos el 20% en caja, depósitos bancarios, y valores de alta liquidez y bajo riesgo.

Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

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

Riesgo de mercado

Es el riesgo que fluctuaciones en los precios de mercado de moneda extranjera, tasas de interés y precios de mercado afecten negativamente el valor de los activos y pasivos del Fondo, así como sus ingresos. El Fondo está expuesto a este riesgo en determinados activos financieros.

El principal factor de riesgo derivado de los Instrumentos financieros para el Fondo está determinado principalmente por el riesgo de mercado. El deterioro de un activo financiero por cualquier causa podría afectar negativamente el valor de estos activos en el mercado afectando directamente el patrimonio neto de los Partícipes.

A continuación, se muestra la posición de riesgos asumida durante el periodo del 01 de enero al 31 de diciembre 2021.

Mes	VAR \$	VAR %	Límite	Estado
Enero	19,737.39	0.1501%	25%	Cumple
Febrero	58,194.74	0.3378%	25%	Cumple
Marzo	24,132.17	0.1183%	25%	Cumple
Abril	34,582.02	0.1702%	25%	Cumple
Mayo	844,909.46	4.1139%	25%	Cumple
Junio	12,066.49	0.0625%	25%	Cumple
Julio	69,150.09	0.3471%	25%	Cumple
Agosto	47,633.78	0.3471%	25%	Cumple
Septiembre	113,458.85	0.6476%	25%	Cumple
Octubre	123,884.01	0.7011%	25%	Cumple
Noviembre	53,373.37	0.3062%	25%	Cumple
Diciembre	73,369.32	0.4115%	25%	Cumple

Mes	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
VAR	0.1501%	0.3378%	0.1183%	0.1702%	4.1139%	0.0625%	0.3471%	0.3471%	0.6476%	0.7011%	0.3062%	0.4115%
SVAR	19,737.39	58,194.74	24,132.17	34,582.02	844,909.46	12,066.49	69,150.09	47,633.78	113,458.85	123,884.01	53,373.37	73,369.32
Rotación	0.7%	0.82	0.25	0.20	0.45	0.40	0.35	0.35	0.44	0.43	0.38	0.36
Modificación												
Volatilidad	0.2841%	0.0972%	0.6037%	0.0027%	0.0028%	0.0017%	0.0045%	0.1254%	0.3796%	0.0034%	0.1110%	0.1769%

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



Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

a) Riesgo de Tipo de Cambio:

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

b) Riesgo de Tasa de Interés:

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

c) Riesgo de Precio:

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

Riesgo de Liquidez:

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

El siguiente cuadro muestra el comportamiento del portafolio de inversiones durante el periodo del 01 de enero al 31 de diciembre 2021.

Métrica	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Se en valores de alta liquidez	96.98%	96.50%	91.97%	82.12%	77.40%	76.83%	75.99%	77.33%	75.92%	76.71%	76.13%	71.87%
Se en otros valores	3.02%	3.49%	8.03%	17.87%	22.59%	23.17%	24.04%	22.67%	24.08%	23.27%	23.81%	28.13%

l. Activos financieros mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez

El siguiente cuadro muestra el detalle de los activos mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez al 01 de enero al 31 de diciembre 2021.

Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas Corrientes				
Banco Atlántida S.A.	1,333,175.36	A+	0	0
Banco G&T Continental, S.A.	56,245.05	AA-	0	0

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



Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Banco de América Central	212,027.89	AAA	0	0
Banco Davivienda	13,590.00	AAA	0	0
Banco Agrícola	34,704.80	AAA	0	0
Banco Cuscatlán	1,620,079.93	AA+	0	0
Banco Industrial	244,348.99	AA-	0	0
Cuentas de Ahorro				
Sociedad de Ahorro y Crédito CREDICOMER	841,951.97	A-	0	0
Depósitos a Plazo				
Banco Atlántida	1,400,000.00	A+	Entre 30 y 180	Entre 24 y 90
Banco G&T	2,154,000.00	AA-	Entre 30 y 180	Entre 14 y 100
Banco Industrial S.A.	625,000.00	AA-	Entre 30 y 180	Entre 5 y 90
Banco de América Central	2,903,000.00	AAA	180	Entre 14 y 120
Sociedad de Ahorro y crédito integral	100,000.00	BBB	240	204
Sociedad de Ahorro y crédito Credicomer	705,000.00	BBB+	180	2

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

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

III. Partidas Fuera de Balance General

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación:

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

IV. Activos Financieros Medidos al Valor Razonable

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

Título	Valor	Nivel
Títulos Valores		2
CIALUTECH1-A	2,001,770.80	2
CIBANAZUL1-3	65,868.65	2
CICUSCA\$01-1	80,983.47	2
PBAES1-10	202,440.04	1
PBBAES1-12	130,296.80	

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



Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Título	Valor	Nivel
PBOPTIMA2-11	1,001,292.20	2
VTHVIEAD1-3	1,005,820.98	2
VTHVAMCO1-6	135,026.40	2
VTHVCREQ1-4	223,321.28	2

Riesgo de Crédito:

Este es el riesgo de que una de las partes del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones y cause una pérdida financiera a la otra parte.

I. Activos por clasificación de riesgo

A continuación, se detallan los activos por clasificación de riesgo:

Al 31 de diciembre 2021

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

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

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	a	a	a	a	a	a	a	a	a	a	a	a
Calificación de Riesgo del Fondo												
Zurita Ratings	A+fs	A+fsv	A+fs	AA-	AA	AA	AA	AA	AA fl+sv	AA-	AA-fl+sv	AA fl+sv
	Y	Rm3.s	Y	fl+sv	fl+sv	fl+sv	fl+sv	fl+sv	Rm2.sv	fl+sv	Rm2.sv	Rm2.sv
	Rm1.s	Y	Rm2.s	Rm2.s	Rm2.s	Rm2.s	Rm2.s	Rm2.s		Rm2.sv		
	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y	Y				
SCRiesgo	Ser A 2(SLV)	Ser A 2(SLV)	Ser A 2(SLV)	Ser A+2 (SLV)	Ser A+2 (SLV)	Ser A+2 (SLV)	Ser A+2 (SLV)	Ser A+2 (SLV)	Ser A+2 (SLV)	Ser AA 2 (SLV)	Ser AA+2 (SLV)	Ser AA+2 (SLV)

II. Activos Financieros Deteriorados

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

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



Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Riesgo Operacional:

Es la posibilidad de incurrir en pérdida debido a las fallas en los procesos, de las personas, en los sistemas de información y a cause de acontecimientos externos, el riesgo operacional incluye la gestión de la seguridad de la información, la continuidad del negocio y el riesgo legal.

Se llevan controles de los eventos de Riesgo operacional usando las herramientas proporcionadas en los anexos 1,2 y 3 de la NRP 11 Normas Técnicas para la gestión integral de Riesgos de las entidades de los mercados bursátiles.

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

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

Nota 6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 el Fondo no poseía disponible restringido.

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



Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 7. Inversiones Financieras

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

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

Por Instrumento			Valor razonable	
Tipo Instrumento	Mercado	Plazo de Vencimiento	Al 31 de diciembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Certificado de inversión	Primario	Entre 90 y 1650 días	US\$2,148,622.92	US\$893,043.81
Papeles bursátiles	Primario	Entre 90 y 365 días	1,334,029.04	434,280.65
Valores de titularización	Primario	Entre 1500 y 3500 días	1,364,168.66	613,030.79
Reportes	Reporto	Entre 2 y 26 días	0.00	175,078.15
Total			US\$4,846,820.62	US\$2,115,433.40

Por Emisor			Valor razonable	
Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Al 31 de diciembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Hercorp	Valores de Titularización	AA/AA	US\$1,364,168.66	US\$613,030.79
Alutech	Certificado de inversión	AA/AA	2,001,770.80	0.00
Credito, S.A de C.V.	Papeles bursátiles	BBB/BBB	0.00	127,765.93
La Hipotecaria S.A de C.V.	Papeles bursátiles	AA+/AA+	0.00	176,380.04
Banco Azul de El Salvador	Certificados de inversión	A-/A-	65,868.65	197,602.79
Optima Servicios Financieros	Papeles bursátiles	N-2/N-2	1,001,292.20	0.00
Banco Atlántida	Papeles bursátiles	A+/AA-	332,736.84	130,134.62
Banco de América Central	Certificado de inversión	AA+/AAA	0.00	247,716.58
Banco Cuscatlán	Certificado de inversión	AA+	80,983.47	215,341.81
Banco G&T	Reportes	AA	0.00	55,000.00
Banco Agrícola	Certificado de inversión	AAA	0.00	352,460.78
Total			US\$4,846,820.62	US\$2,115,433.40

Para el caso de los títulos que garantizan operaciones de reporto de inversión las calificaciones de riesgo se detallan en:

la Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operaciones, literal d) riesgo de Crédito.

b) Activos Financieros Cedidos en Garantía:

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

c) Activos Financieros Pendientes de Liquidación:

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

d) Inversiones Financieras Recibidas en Pago:

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

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



Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

e) Límites de Inversión

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

Nota 8. Cuentas por Cobrar

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

Nota 9. Pasivos Financieros a Valor Razonable

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

Nota 10. Cuentas por Pagar

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

a) Rescates por Pagar

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

b) El plan de rescates

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

Plazo para pago de rescates significativos:

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

c) Comisiones aplicables por pagos de rescates

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

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



Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 11. Comisiones por Pagar

a) Comisiones pendientes de pago a la Gestora

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

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

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

c) Comisiones pagadas a la Gestora

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

Nota 12. Préstamos por Pagar

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

Nota 13. Provisiones

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

Nota 14. Patrimonio

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

a) Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

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

b) Cuotas de participación por tipos de aportes

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

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

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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)



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

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

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

e) Estructura de participación de los partícipes en el Fondo

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

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

f) Periodicidad de conversión de aportes y rescates de cuotas de participación, incluyendo los montos.

El método de asignación del valor de la cuota de participación se realiza de acuerdo con las reglas que se indican a continuación:

Las suscripciones realizadas antes de la hora de corte del día "t" se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día "t".

Las suscripciones se consideran realizadas antes de la hora de corte del día "t" cuando se hubiera presentado la solicitud a la Gestora o entidad comercializadora correspondiente antes de dicha hora de corte, señalada en el reglamento interno y en el prospecto de colocación de cuotas de participación, y los fondos se encuentren acreditados y aplicados de manera definitiva en las cuentas bancarias del Fondo, es decir cuando el aporte se confirme en la cuenta del Fondo de Inversión antes del cierre operativo del día definido por la Gestora.

Las suscripciones realizadas después de la hora de corte del día "t" se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándoles el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

Los rescates realizados antes de la hora de corte del día "t" se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día "t".

Los rescates realizados después de la hora de corte del día "t" se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándoles el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)



Nota 15. Ingresos por Intereses y Dividendos

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

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

Ingresos:

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

Gastos:

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

- 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, lo 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 corresponde según el tipo de instrumento.

- c) Ingresos no reconocidos por activos financieros deteriorados:

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

Nota 16. Ganancias o Pérdidas en Inversiones Financieras

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

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

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



Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

b) Ganancias o Pérdidas Netas por Cambios en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros.

Las ganancias o pérdidas provenientes de las variaciones en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros se muestran a continuación:

Medidas	2021		2020	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Ganancias	665,090.08	0.00	45,830.73	0.00
Pérdidas	67,730.43	0.00	0.00	0.00
Resultado	597,359.65	0.00	45,830.73	0.00

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

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

Nota 17. Gastos por Gestión

a) Remuneraciones por administración del Fondo

El gasto de comisiones por administración del Fondo durante al 31 de diciembre 2021 y 2020 ascendió a US\$259,884.00 (US\$88,285.40 en 2020).

b) Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración

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

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

Nota 18. Gastos Generales de Administración y Comités

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

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



Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 19. Otros Ingresos o Gastos

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

Nota 20. Partes Relacionadas

En el siguiente cuadro se detalla la tenencia de cuotas por la Gestora, entidades relacionadas a la misma al 31 de diciembre 2021.

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

Nota 21. Régimen Fiscal

De acuerdo con el artículo 108 de la Ley de Fondos de Inversión, El fondo se encuentra excluido de la calidad de contribuyente del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios, de cualquier otra clase de impuesto, tasas y contribuciones especiales de carácter fiscal.

Los Partícipes personas naturales estarán exentas del pago del Impuesto sobre la Renta por los ingresos, réditos o ganancias provenientes de sus cuotas de participación por un plazo de cinco años a partir de la constitución del primer fondo de inversión en El Salvador; la exención estará vigente hasta el año 2021.

Todo ingreso, rédito o ganancia proveniente de las cuotas de participación en Fondos de Inversión obtenidos por personas jurídicas estarán sujetos al tratamiento tributario establecido en la Ley del impuesto sobre la Renta. En los casos en que los ingresos que perciba la persona jurídica provengan de inversiones en valores exentos del pago del impuesto sobre la renta, ese ingreso, rédito o ganancia estará igualmente exento.

Nota 22. Información sobre Custodia de Valores y Otros Activos

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

Nota 23. Garantía Constituida

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

Detalle	31 de diciembre 2021
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes de los Fondo de Inversión administrados por Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
N° Referencia	SISA Seguros: 223877 por tramo de \$ 500,000.00 226508 por tramo de \$ 685,000.00

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



Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Detalle	31 de diciembre 2021
Emisores	225894 por tramo de \$ 1,515,000.00
Representante de los Beneficiarios	SISA Seguros
Monto de la Garantía	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
% con relación al Patrimonio del Fondo	\$ 2,700,000.00
Vigencia	5.62%
	SISA Seguros:
	18/10/2022 para tramo de \$685,000; 27-09-2022 para tramo de \$1,515,000 y 09-08-2022 para tramo de \$500,000

Detalle	31-12-2020
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes del Fondo de inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progreso+
N° Referencia	8981246
Emisor	ASSA Compañía de Seguros, S.A
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto de la Garantía	\$515,000
Monto de fianza	\$500,000
Documento de fianza	\$15,000 (Documento de fianza)
% con relación al Patrimonio del Fondo	7.46%
Vigencia	Del 13 de octubre de 2020 al 13 de octubre de 2021

Nota 24. Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversiones

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

Nota 25. Litigios Pendientes

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

Nota 26. Tercerización de Servicios

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

Nota 27. Pasivos y Activos Contingentes

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

Nota 28. Calificación de Riesgo

La clasificación de riesgo vigente del Fondo es AA-fl.sv lfm2 Adm2.sv por parte de la empresa ZUMMA RATINGS, la cual fue otorgada en Consejo de Clasificación el 14/octubre/2021. La calificación se interpreta de la siguiente forma:

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)



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

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

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

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

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

La clasificación anterior tiene el siguiente significado:

scr A (SLV): La calidad y diversificación de los activos del Fondo, la capacidad para la generación de flujos, las fortalezas y debilidades de la administración, presentan una adecuada probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una adecuada gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del Fondo y los relacionados con su entorno. Nivel bueno.

Categoría 2: Moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Es de esperar que el fondo presente alguna variabilidad a través de cambios en los escenarios de mercado, además de una moderada exposición a los riesgos del mercado al que pertenecen de acuerdo a la naturaleza del fondo.

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 el Fondo no reporta diferencias significativas en la aplicación de criterios contables entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador.

Nota 30. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

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

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión.
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
Informe intermedio de los auditores independientes y estados financieros al 30 de junio de 2021
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

INFORMACIÓN DE CONTACTO:

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

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO

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

Contenido

Informe intermedio de los Auditores Independientes

Estados financieros

Balance general intermedio

Estado del resultado integral Intermedio

Estado de cambios en el patrimonio intermedio

Estado de flujos de efectivo intermedio

Notas a los estados financieros

INFORMACIÓN DE CONTACTO

Urb. Madre Selva 3, Santa Elena, local
#3-01. Edificio Avante.
Antigua Cuscatlan, La Libertad.
PEX: 2224-0560.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO

Introducción

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

Alcance de la revisión

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

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

Conclusión

Con base en nuestra revisión intermedia, no tuvimos conocimiento de situación alguna que llamara nuestra atención para considerar que la información financiera intermedia que se acompaña no presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO, al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, los resultados de sus operaciones,

INFORMACIÓN DE CONTACTO:

Urb. Madre Selva 3, Santa Elena, local
B3-01, Edificio Avante,
Antigua Cuscatlán, La Libertad.
PBX: 2224-0560.

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

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



Lic. Juan Manuel Belloso Chulo
Socio

Antiguo Cuscatlán, 25 de agosto de 2021



INFORMACIÓN DE CONTACTO:

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

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO

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

Balance General Intermedio

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

	Nota	2021	2020
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$7,355,782.78	US\$5,082,702.31
Depósitos a plazo		9,486,500.00	4,486,000.00
Inversiones financieras	7	4,919,278.26	2,115,433.40
Cuentas por cobrar netas	8	105,633.74	41,066.21
Otros activos		13,472.50	4,107.67
Activos no corrientes			
Bienes recibidos en pago			
Total del activo		<u>21,880,667.28</u>	<u>11,729,299.59</u>
Pasivo			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable	9		
Préstamos con bancos y otras entidades del sistema financiero	12		
Cuentas por pagar	10	2,566,376.45	102,790.21
Pasivos no corrientes			
Provisiones	13		
Total pasivos		<u>2,566,376.45</u>	<u>102,790.21</u>
Patrimonio	14		
Participaciones		19,314,290.83	11,626,509.38
Otro resultado integral			
Total patrimonio		<u>19,314,290.83</u>	<u>11,626,509.38</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>US\$21,880,667.28</u>	<u>US\$11,729,299.59</u>
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		16,298,003.00	10,118,895.00
Valor unitario de cuota de participación		1.18505007	1.15621246

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

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO

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

Estado de Resultado Integral Intermedio

Período de seis meses terminado el 30 de junio 2021 y 2020

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos de operación			
Ingresos por Inversiones	15	US\$654,345.24	US\$195,697.66
Gastos de operación			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	15	69,732.15	1,208.34
Gastos por Gestión	17	131,668.49	23,202.59
Gastos Generales de Administración y Comités	18	6,579.50	2,581.75
Resultados de operación		<u>446,365.10</u>	<u>168,704.98</u>
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras		0.00	0.00
Otros Ingresos(Gastos)	19	<u>(122.16)</u>	<u>0.00</u>
Utilidad del ejercicio		<u>446,242.94</u>	<u>168,704.98</u>
Otra utilidad integral			
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura		0.00	0.00
Resultado Integral total del período		<u>US\$446,242.94</u>	<u>US\$168,704.98</u>

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

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
[San Salvador, República de El Salvador]
Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio
Período de seis meses terminado el 30 de junio 2021 y 2020
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	Nota	Participaciones	Resultados del Presente Ejercicio	Otro	
				Resultado Integral	Patrimonio Total
Balance al 31 de diciembre de 2019		US\$4,674,142.76	US\$184,513.16	US\$0.00	US\$4,858,655.92
Efectos de corrección de errores		0.00	0.00	0.00	0.00
Efectos de cambios en políticas contables		0.00	0.00	0.00	0.00
Balance re-expresado		0.00	0.00	0.00	0.00
Incremento por nuevas cuotas de participación		5,111,393.84	0.00	0.00	5,111,393.84
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(1,584,213.64)	0.00	0.00	(1,584,213.64)
Incremento (disminución) en saldo de participaciones por valuación		0.00	0.00	0.00	0.00
Ajustes netos en el valor razonable de instrumentos para cobertura		0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad (pérdida) diaria		0.00	168,704.98	0.00	168,704.98
Balance al 30 de junio de 2020	14	8,201,322.96	353,218.14	0.00	8,554,541.10
Balance al 31 de diciembre de 2020		10,969,364.63	657,144.75	0.00	11,626,509.38
Efectos de corrección de errores		0.00	0.00	0.00	0.00
Efectos de cambios en políticas contables		0.00	0.00	0.00	0.00
Balance re-expresado		0.00	0.00	0.00	0.00
Incremento por nuevas cuotas de participación		12,345,654.33	0.00	0.00	12,345,654.33
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(5,104,115.91)	0.00	0.00	(5,104,115.91)
Incremento (disminución) en saldo de participaciones por valuación		0.00	0.00	0.00	0.00
Ajustes netos en el valor razonable de instrumentos para cobertura		0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad (pérdida) diaria		0.00	446,242.94	0.00	446,242.94
Balance al 30 de junio de 2021	14	US\$18,210,903.05	US\$1,103,387.69	US\$0.00	US\$19,314,290.74

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

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO

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

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio

Período de seis meses terminado el 30 de junio 2021 y 2020

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses recibidos		US\$475,922.94	US\$167,746.54
Dividendos recibidos		0.00	0.00
Beneficios recibidos		0.00	0.00
Pagos a proveedores de servicios		(122,398.99)	(48,998.34)
Recuperación de cuentas por cobrar		0.00	0.00
Venta de bienes y derechos recibidos en pago		0.00	0.00
Otros cobros relativos a la actividad		0.00	0.00
Otros pagos relativos a la actividad		(79,159.99)	(3,790.09)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		274,363.96	114,958.11
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		(3,000,000.00)	(1,159,302.05)
Venta de inversiones financieras		310,000.00	1,155,438.87
Disminución en depósitos a plazo a más de 90 días		1,200,000.00	1,487,591.50
Incremento de depósitos a plazo a más de 90 días		(6,200,500.00)	(2,412,000.00)
Efectivo neto (usado) por actividades de inversión		(7,690,500.00)	(928,271.68)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los partícipes		12,330,854.33	5,280,098.80
Rescates de participaciones		(2,641,637.82)	(863,144.52)
Préstamos recibidos			
Préstamos pagados			
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		9,689,216.51	4,416,954.28
(Disminución) incremento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		2,273,080.47	3,603,640.71
Efectivo y equivalente de efectivo al 01 de enero de 2021 y 2020		5,082,702.31	1,824,216.65
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio 2021 y 2020	6	US\$7,355,782.78	US\$5,427,857.36

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

1. Identificación del Fondo

- a) Los Estados Financieros y las notas que acompañan corresponden al Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 38/2017 de fecha 05 de octubre de 2017, inscritos bajo los asientos registrales números FA-0002-2017.

El fondo inició operaciones el 26 de abril de 2018.

- b) Las cifras presentadas en los Estados Financieros y las de sus notas, tienen su origen en los saldos definitivos del Libro Diario Mayor, los cuales son elaborados de acuerdo con los modelos establecidos en el Capítulo V del Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión NDMC-08.
- c) Los Estados Financieros que se presentan cubren un periodo del 01 de enero al 30 de junio 2021 y 01 de enero al 31 de diciembre del 2020.
- d) El Fondo Atlántida de Crecimiento es clasificado como Abierto, constituido en El Salvador con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón
- e) El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, tiene por objeto la inversión en títulos valores de oferta pública en el mercado de valores salvadoreño, tanto del sector público como privado, así como en productos bancarios. Es un Fondo de Inversión de Mediano Plazo por su política de inversión.

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

- f) El fondo fue constituido por plazo indefinido.
- g) Los Estados Financieros al 30 de junio de 2021 fueron aprobados por Junta Directiva No. _09_/2021 de fecha _19_ de agosto de 2021 para la respectiva divulgación.
- h) Los Estados Financieros no podrán ser modificados luego de haberlos divulgado ni aun por los partícipes del Fondo, al menos que la Superintendencia del Sistema Financiero determine la existencia de datos que alteren, modifiquen o afecten los Estados Financieros publicados, a las notas o que estas últimas no han sido publicadas

en su totalidad, podrá requerir a la Gestora por cuenta del fondo efectúe los cambios necesarios, por lo que se hará una nueva publicación, en el mismo periódico de circulación nacional que fue publicada originalmente, acompañado de su nota explicativa propuesta por la Gestora y aprobada por la Superintendencia.

- i) El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo es administrado por Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión, una sociedad salvadoreña Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A., regida por las leyes de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero, con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalon.

2. Bases de Preparación de los Estados financieros

a) Declaración Sobre las Bases de Preparación:

Las normas utilizadas en la preparación de los estados financieros han sido emitidas por el Comité de Normas del Banco Central. Los estados financieros han sido preparados por la Gestora con base a las normas emitidas por el Comité de Normas del Banco Central que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera, prevaleciendo la normativa emitida por el Comité de Normas del Banco Central, cuando haya conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera. Además, cuando éstas presenten diferentes formas y opciones para medir y contabilizar un mismo elemento o evento se deberá adoptar el criterio más conservador de las Normas Internacionales de Información Financiera. Se deberá presentar en nota las principales divergencias entre las normas utilizadas y las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las principales divergencias entre las normas utilizadas y las NIIF se detallan en la Nota N°29.

b) Bases de Medición:

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

c) Moneda Funcional y de Presentación:

La moneda de medición y de presentación de los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), moneda de curso legal en El Salvador desde el año

2001. Las cifras de los Estados financieros y las de sus notas están expresados en dólares de los Estados Unidos de América con dos decimales, utilizando la regla de redondeo siguiente: si el dígito a la derecha del último requerido es mayor que 5, el último dígito requerido se aumenta una unidad. Si el dígito a la derecha del último requerido es menor que 5, el último dígito requerido se deja intacto.

d) **Uso de Estimaciones y Criterios:**

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

e) **Cambios en Políticas Contables:**

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no había efectuado ningún cambio en las políticas contables.

3. Políticas Contables Significativas

a. **Base de presentación**

Los estados financieros son preparados de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión (NDMC-08).

b. **Declaración de cumplimiento con Normas de Información Financiera adoptadas en El Salvador**

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

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

Esta misma disposición del Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría sería aplicable a las sociedades constituidas con el propósito único de constituir y administrar fondos de inversión de acuerdo con la Ley de Fondos de Inversión.

c. Estados financieros básicos

Los estados financieros en conjunto del Fondo están conformados por el Balance General, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo, y las Notas a los estados financieros.

Los activos y pasivos se clasifican en corrientes y no corrientes. El orden de presentación en el Balance General es de activos corrientes a no corrientes, clasificando primero los activos de mayor liquidez.

Los ingresos y gastos son registrados bajo el método de acumulación sobre la base de lo devengado. El estado de resultados integral clasifica los gastos desglosados y agrupados por su naturaleza. El estado de flujos de efectivo se prepara utilizando el método directo.

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo están representados por cuentas bancarias, depósitos bancarios en cuentas corrientes (a la vista) y a plazo. El efectivo incluye el dinero o su equivalente. Las partidas incluidas en efectivo son: moneda, y depósitos bancarios en cuentas corrientes, de ahorro y depósitos a plazo fijo. En el estado de flujos de efectivo, los flujos de efectivo se han clasificado en flujo de efectivo proveniente de actividades de operación, de inversión y de financiamiento, y su clasificación dependerá de la naturaleza de las actividades que generaron esos flujos de efectivo.

e. Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente a su costo, el que incluye los costos de transacción.

El Fondo reconoce un activo financiero o un pasivo financiero en su Balance General, solo cuando ella pase a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento.

Las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas aplicando el

método de la fecha de contratación aplicando los siguientes:

I. En caso de compra, se reconocerá el activo a ser recibido y el pasivo a pagar por él en la fecha de contratación; y

II. En caso de venta, se retirará el activo vendido contra la cuenta por cobrar correspondiente y reconozca la ganancia o pérdida del activo desapropiado en la fecha de contratación.

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

Los precios los obtendrá de las siguientes fuentes:

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

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

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

f. Uso de estimaciones Contables en la preparación de los Estados Financieros

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

g. Transacciones en moneda extranjera

El Fondo elabora sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, ya que ésta es una moneda de curso legal en El Salvador. Los activos y los pasivos registrados en otras monedas, si los hubiere, se convierten a dólares de los Estados Unidos de América

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

4. Política de Inversión

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

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

Política de Inversión			
1. Títulos financieros	Min	Max	Base
Valores de titularización		50%	De los activos del Fondo de titularización
Cuotas de participación de Fondos Abiertos		50%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Cerrados		50%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Certificados de inversión		80%	De los activos del Fondo de Inversión
Papel bursátil		80%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros		80%	De los activos del Fondo de Inversión
2. Clasificación de riesgo			
Corto plazo Desde N3		100%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano Plazo Desde BBB-		100%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano Plazo Desde BB+		10%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Sector Económico			
Servicios		80%	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio		80%	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas		80%	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial		80%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros		80%	De los activos del Fondo de Inversión
4. Origen de instrumentos			
Local		100%	De los activos del Fondo de Inversión
Internacional		80%	De los activos del Fondo de Inversión

Política de Inversión				
5. Por concentración de grupo				
Emisiones realizadas por vinculadas	10%	De los activos del Fondo de Inversión		
6. Plazo de las Inversiones				
Plazo de las inversiones	10 años	De los activos del Fondo de Inversión		
Duración ponderada del Portafolio	5 años	De los activos del Fondo de Inversión		
7. Por grado de liquidez				
Alta Liquidez: Certificados de depósitos a plazo fijo, LETES, CENELIS, Reportos, cuentas de ahorro y corrientes	20%	100%	De los activos del Fondo de Inversión	

Restricciones de inversión:

La Gestora para efectos de diversificación y gestión de liquidez ha establecido un porcentaje del 20% en depósitos que podrá mantener en una misma entidad bancaria, de conformidad a estándar de diversificación. Asimismo, en atención al art 9 de las "Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión" que establece que los Fondos Abiertos deberán mantener al menos el 20% en caja, depósitos bancarios, y valores de alta liquidez y bajo riesgo.

5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

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

a) Riesgo de mercado

Es el riesgo que fluctuaciones en los precios de mercado de moneda extranjera, tasas de interés y precios de mercado afecten negativamente el valor de los activos y pasivos del Fondo, así como sus ingresos. El Fondo está expuesto a este riesgo en determinados activos financieros.

El principal factor de riesgo derivado de los instrumentos financieros para el Fondo está determinado principalmente por el riesgo de mercado. El deterioro de un activo financiero por cualquier causa podría afectar negativamente el valor de estos activos en el mercado afectando directamente el patrimonio neto de los Partícipes.

A continuación, se muestra la posición de riesgos asumida durante el período del 01 de enero al 30 de junio 2021.

Mes	VAR \$	VAR %	Límite	Estado
Enero	19,737.39	0.1601%	25%	Cumple
Febrero	58,194.74	0.3378%	25%	Cumple
Marzo	24,132.17	0.1183%	25%	Cumple
Abril	34,982.02	0.1702%	25%	Cumple
Mayo	844,909.46	4.1139%	25%	Cumple
Junio	12,066.49	0.0625%	25%	Cumple

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
%VAR	0.1601%	0.3378%	0.1183%	0.1702%	4.1139%	0.0625%
\$VAR	19737.39	58194.74	24132.17	34982.02	844909.46	12066.49
Duración	0.28	0.30	0.25	0.20	0.45	0.40
Modificada						
Volatilidad	0.0041%	0.0072%	0.0037%	0.0027%	0.0928%	0.0017%

a) **Riesgo de Tipo de Cambio:**

Es el riesgo que el valor de instrumentos financieros fluctúe debido a cambios en el valor de la moneda extranjera. Todas las operaciones están denominadas en dólares de los Estados Unidos de América y, por lo tanto, no hay exposición al riesgo cambiario. Atlántida Capital no tiene activos y pasivos denominados en otra moneda distinta al dólar de los Estados Unidos de América.

b) **Riesgo de Tasa de Interés:**

Es el riesgo que el valor de los instrumentos financieros de Atlántida Capital fluctúe debido a cambios en las tasas de interés de mercado. El ingreso y flujos de efectivo de Atlántida Capital están influenciados por estos cambios. Para más información sobre límites y herramientas de medición consultar AC-008 Manual para la Gestión Integral de Riesgos.

c) **Riesgo de Precio:**

Es el riesgo que el valor de un instrumento financiero fluctúe por cambios en los precios de mercado, sean éstos causados por factores intrínsecos al instrumento financiero o su emisor, o factores externos que afectan a todos los instrumentos cotizados en el mercado. Atlántida Capital administra éste riesgo por medio de un monitoreo constante de los precios de

mercado de sus instrumentos financieros. Para más información sobre límites y herramientas de medición consultar AC-008 Manual para la Gestión Integral de Riesgos.

d) Riesgo de Liquidez:

Es el riesgo que el Fondo tenga dificultades en obtener financiamiento para cumplir sus compromisos relacionados a instrumentos financieros. El riesgo de liquidez puede resultar de la dificultad de vender un activo en un tiempo prudencial o vender un activo financiero por debajo de su valor realizable. La Administración del Fondo mitiga este riesgo a través de la aplicación de políticas conservadoras de inversión, procurando mantener en cartera inversiones de alta liquidez y de corto plazo.

El siguiente cuadro muestra el comportamiento del portafolio de inversiones durante el período del 01 de enero al 30 de junio 2021.

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
% en valores de alta liquidez	86.98%	90.56%	81.97%	82.12%	77.47%	76.83%
% en otros valores	13.02%	9.44%	18.03%	17.87%	22.53%	23.17%

i. Activos financieros mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez

El siguiente cuadro muestra el detalle de los activos mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez al 01 de enero al 30 de junio 2021.

Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas Corrientes				
Banco Atlántida S.A.	3,162,677.03	A+	0	0
Banco G&T Continental, S.A.	1,610,277.75	AA-	0	0
Banco de América Central	26,346.03	AAA	0	0
Banco Davivienda	1,200.00	AAA	0	0
Banco Agrícola	8,723.49	AAA	0	0
Banco Cuscatlán	85,083.36	AA+	0	0
Banco Industrial	302,153.78	AA-	0	0
Cuentas de Ahorro				
Sociedad de Ahorro y Crédito CREDICOMER	1,809,321.34	A-	0	0

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios
 Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020.
 (Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Depósitos a Plazo				
Banco Atlántida	2,300,000	A+	Entre 30 y 180	Entre 14 y 90
Banco G&T	1,234,000	AA-	Entre 30 y 180	Entre 14 y 100
Banco Industrial S.A.	3,099,500	AA-	Entre 30 y 180	Entre 14 y 90
Banco de América Central	3,203,000	AA-	Entre 30 y 180	Entre 30 y 120

II. Pasivos Financieros Derivados Liquidados sobre una Base Bruta y Neta

Al 30 de junio 2021 el fondo no contaba con instrumentos financieros derivados.

III. Partidas Fuera de Balance General

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación:

	30 de junio 2021
Garantías constituidas a favor de los Participes	1,015,000.00
Valores propios en custodia	14,330,530.04
Total	15,345,530.04

IV. Activos Financieros Medidos al Valor Razonable

El siguiente cuadro muestra los activos del fondo medidos al valor razonable al 30 de junio 2021.

Título	Valor	Nivel
Títulos Valores		2
CIALUTECH1-A	2,002,124.96	2
CIBAC\$16-3	352,260.44	2
CIBANAZUL1-3	4164,601.54	2
CICUSCA\$01-1	82,928.79	2
CIMATIC11-4	309,119.39	2
PBAES1-5	130,201.86	2

Título	Valor	Nivel
PBCREDIQ2-152	130,673.01	2
PBOPTIMA2-11	1,000,182.85	2
VTHVAMC01-6	159,925.32	
VTHVCRE01-4	587,260.10	2

e) Riesgo de Crédito:

Este es el riesgo de que una de las partes del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones y cause una pérdida financiera a la otra parte.

I. Activos por clasificación de riesgo

A continuación, se detallan los activos por clasificación de riesgo:

En el siguiente cuadro se muestra la calificación de riesgo para el periodo del 1 de enero al 30 de junio 2020:

Emisor	Instrumento	Al 30 de junio de 2021	
		Calificación de Riesgo	Valor razonable
Hencorp	Hencorp	AA	747,185.42
Alutech	Alutech	AA	2,002,124.96
CrediQ, S.A de C.V.	CrediQ, S.A de C.V.	BBB	130,673.01
Banco Agrícola	Banco Agrícola	AAA	352,260.44
Banco Azul de El Salvador	Banco Azul de El Salvador	A-	164,601.54
Banco Atlántida	Banco Atlántida	A+	130,201.86
Óptima Servicios Financieros	Óptima Servicios Financieros	N-2	1,000,182.85
Banco de América Central	Banco de América Central	AA+	309,119.39
Banco Cuscatlán	Banco Cuscatlán	AA+	82,928.79
			4,919,278.26

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
<u>Calificación de Riesgo del Fondo</u>						
Zumma Ratings	A+fi.sv Rm3.sv	A+fi.sv Rm3.sv	A+fi.sv Rm2.sv	AA-fi.sv Rm2.sv	AA-fi.sv Rm2.sv	AA-fi.sv Rm2.sv
SCRiesgo	Scr A 2(SLV)	Scr A 2(SLV)	Scr A 2(SLV)	Scr A2(SLV)	Scr A 2(SLV)	Scr A 2(SLV)

II. Activos Financieros Deteriorados

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 el Fondo no poseía activos financieros deteriorados.

f) Riesgo Operacional:

Es la posibilidad de incurrir en pérdida debido a las fallas en los procesos, de las personas, en los sistemas de información y a cause de acontecimientos externos; el riesgo operacional incluye la gestión de la seguridad de la información, la continuidad del negocio y el riesgo legal.

Se llevan controles de los eventos de Riesgo operacional usando las herramientas proporcionadas en los anexos 1,2 y 3 de la NRP 11 Normas Técnicas para la gestión integral de Riesgos de las entidades de los mercados bursátiles.

Durante el 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.

6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

a) Composición del rubro del efectivo y Equivalentes de Efectivo.

Al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre de 2020 la composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo era la siguiente:

	2021	2020
Depósitos en cuenta corriente	US\$7,005,782.78	US\$5,082,702.31
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	350,000.00	0.00
Total	<u>US\$7,355,782.78</u>	<u>US\$5,082,702.31</u>

La tasa promedio de intereses que devengan los depósitos a plazo fijo es de 4.21%

b) Conciliación del Efectivo y Equivalentes de Efectivo con el Estado de Flujo de efectivo

	2021	2020
Depósitos en cuenta corriente	US\$7,005,782.78	US\$5,082,702.31
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	350,000.00	0.00
Total partidas del efectivo y equivalentes efectivo	<u>7,355,782.78</u>	<u>5,082,702.31</u>
Saldo de efectivo y efectivo equivalente según Estado de Flujo de Efectivo	<u>US\$7,355,782.78</u>	<u>US\$5,082,702.31</u>

Los criterios adoptados para determinar la composición de las partidas de efectivo y equivalentes de efectivo son los siguientes:

a. Los depósitos son a la vista en cuenta corriente; b. Los depósitos a plazo fijo tienen un vencimiento menor o igual a 90 días; c. Están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor; y d. se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión.

Al 30 de junio 2021 y al 31 de diciembre de 2020 el Fondo no poseía disponible restringido.

7. Inversiones Financieras

La composición del portafolio de inversiones al 30 de junio fue la siguiente:

a) Activos Financieros Mantenidos para negociar, a Valor Razonable:

Por Instrumento			Valor razonable	
Tipo Instrumento	Mercado	Plazo de Vencimiento	Al 30 de junio de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Certificado de inversión	Primario	Entre 90 y 1650 días	US\$2,911,035.12	US\$893,043.81
Papeles bursátiles	Primario	Entre 90 y 365 días	1,261,057.72	434,280.65

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios
 Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020.
 (Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

Por Instrumento			Valor razonable	
Tipo			Al 30 de junio de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Instrumento	Mercado	Plazo de Vencimiento		
Valores de titularización	Primario	Entre 1500 y 3500 días	747,185.42	613,030.79
Reportos	Reporto	Entre 2 y 26 días	0.00	175,078.15
Total			US\$4,919,278.26	US\$2,115,433.40

Por Emisor			Valor razonable	
Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Al 30 de junio de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Hencorp	Valores de Titularización	AA/AA	US\$747,185.42	613,030.79
Alutech	Certificado de inversión	AA/AA	2,002,124.96	0.00
CrediQ, S.A de C.V.	Papeles bursátiles	BBB/BBB	130,673.01	127,765.99
La Hipotecaria S.A de C.V.	Papeles bursátiles	AA+/AA+	0.00	176,380.04
Banco Azul de El Salvador	Certificados de Inversión	A-/A-	164,601.54	197,602.79
Óptima Servicios Financieros	Papeles bursátiles	N-2/N-2	1,000,182.85	0.00
Banco Atlántida	Papeles bursátiles	A+/AA-	130,201.86	130,134.62
Banco de América Central	Certificado de Inversión	AA+/AAA	309,119.39	247,716.58
Banco Cuscatlán	Certificado de Inversión	AA+	82,928.79	215,341.81
Banco G&T	Reportos	AA+	0.00	55,000.00
Banco Agrícola	Certificado de Inversión	AAA	352,260.44	352,460.78
Total			US\$4,919,278.26	US\$ 2,115,433.4

Para el caso de los títulos que garantizan operaciones de reporto de inversión las calificaciones de riesgo se detallan en la Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operaciones, literal d) riesgo de Crédito.

b) **Activos financieros cedidos en garantía:**

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había cedido títulos en garantía.

c) **Activos financieros pendientes de liquidación:**

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había activos pendientes de liquidar.

d) **Inversiones financieras recibidas en pago:**

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había recibido inversiones financieras como pago.

e) **Límites de inversión**

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no excedió los límites permitidos de inversión.

8. **Cuentas por Cobrar**

Al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre 2020 el Fondo presenta un saldo en Cuentas por Cobrar de US\$105,633.74 (US\$41,056.21 en 2020) que corresponde a rendimientos por cobrar.

9. **Pasivos Financieros a Valor Razonable**

Al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre 2020 en el Fondo no existían saldos en Pasivos Financieros.

10. **Cuentas por Pagar**

El saldo de las cuentas por pagar al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre 2020 fue de US\$ 2,566,376.45 (US\$ 102,790.21 en 2020) que corresponden a obligaciones con Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión.

a) **Rescates por Pagar**

Al 30 de junio de 2021 se tenían rescates pendientes de pago por un valor de US\$2,535,560.79

b) **El plan de rescates**

En los últimos 8 días hábiles del mes, posterior al cumplimiento del plazo mínimo de 180 días, desde las 9:00 am hasta las 12:00 m de lunes a viernes, el partícipe podrá solicitar rescates y

se pagarán dentro de los primeros 5 días hábiles del mes siguiente, por orden de llegada con el valor cuota del día anterior a la fecha de entrega del efectivo. Si el participante no realizare solicitud de rescate en el tiempo estipulado, se ampliará el tiempo de permanencia por un periodo de 180 días adicionales.

Plazo para pago de rescates significativos:

- Rescate > 15% del valor del Patrimonio del Fondo: el plazo para la liquidación será del sexto hasta el décimo día hábil del mes, posterior a los pagos para rescates normales de los primeros 5 días hábiles y se realizará por el orden en que se reciban las solicitudes de rescates.
- Si se tuviese un escenario de riesgo sistémico de liquidez, el Comité de Inversiones podrá determinar, amparado en el artículo 59 de la Ley de Fondos de inversión, 30 días como plazo máximo para atender los rescates solicitados. Lo anterior podría suspender temporalmente la valoración del fondo y cálculo del valor cuota.

c) Comisiones aplicables por pagos de rescates

La Gestora no tiene contempladas comisiones por suscripciones o rescates del Fondo, con excepción del Rescate Anticipado de Cuotas de Participación, en el cual se cobrará un recargo del 10% anualizado sobre el valor a rescatar, por los días pendientes a completar del periodo de permanencia mínima en el Fondo de Inversión (180 días).

11. Comisiones por Pagar

a) Comisiones pendientes de pago a la Gestora

Al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre de 2020 el Fondo presentaba un monto de US\$28,296.85 (US\$12,261.27 en 2020) en concepto de comisiones pendientes de pago a la Gestora Atlántida Capital, S.A.

b) Política de remuneración a la Gestora por la administración del Fondo

Atlántida Capital S.A, Gestora de Fondos de Inversión cobrará, en concepto de administración del Fondo, hasta un 2.00% anual (provisionado a diario en base a días calendario y cobrada mensualmente) sobre el valor del Patrimonio del Fondo. La Gestora no tiene contempladas comisiones por suscripciones o rescates del Fondo.

c) Comisiones pagadas a la Gestora

Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero al 30 de junio 2021 y el 01 de enero al

30 de junio de 2020 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del fondo la suma de US\$131,668.49 (US\$17,991.87 en 2020)

12. Préstamos por Pagar

Al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre 2020 el Fondo no había adquirido préstamos con ninguna institución financiera.

13. Provisiones

Al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre 2020 esta cuenta no reflejaba movimientos.

14. Patrimonio

Al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre 2020 el patrimonio total del fondo fue de US\$ 19,314,290.83 (US\$11,626,509.38 en 2020) conformado de la siguiente manera:

a) Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

El total de cuotas de participaciones emitidas y pagadas al 30 de junio 2021 fue de 16,298,002.7416 (10,118,895.00 en 2020), las cuales no cotiza en Bolsa.

b) Cuotas de participación por tipos de aportes

Todas las cuotas de participación son aportes en dinero efectivo por los Participes. El Fondo no recibe aportes en especies.

c) Valor unitario de las cuotas de participación al cierre del ejercicio

Al 30 de junio 2021 y 31 de diciembre 2020 el valor unitario de la Cuota de Participación fue de US\$1.18505007 (US\$ 1.15621246 en 2020).

d) Cambios durante el periodo del 01 de enero al 30 de junio 2021 en las cuotas de participación

El movimiento de las Cuotas de participación al 30 de junio 2020 se detalla a continuación:

Saldo al 31 de diciembre 200	US\$10,118,894.6403
Aportes del periodo	8,436,188.07
Rescate del periodo	
<u>Saldo al 30 de junio 2021</u>	<u>US\$(2,257,079.97)</u>

e) Estructura de participación de los partícipes en el Fondo

Al 30 de junio de 2021 la estructura de participación de los partícipes en el Fondo fue de la siguiente manera:

Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	6,233,986.05	38.25%
Jurídico	10,064,016.69	61.75%
Total	US\$16,298,002.74	100.00%

f) Periodicidad de conversión de aportes y rescates de cuotas de participación, incluyendo los montos.

El método de asignación del valor de la cuota de participación se realiza de acuerdo con las reglas que se indican a continuación:

Las suscripciones realizadas antes de la hora de corte del día "t" se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día "t".

Las suscripciones se consideran realizadas antes de la hora de corte del día "t" cuando se hubiera presentado la solicitud a la Gestora o entidad comercializadora correspondiente antes de dicha hora de corte, señalada en el reglamento interno y en el prospecto de colocación de cuotas de participación, y los fondos se encuentren acreditados y aplicados de manera definitiva en las cuentas bancarias del Fondo, es decir cuando el aporte se confirme en la cuenta del Fondo de Inversión antes del cierre operativo del día definido por la Gestora.

Las suscripciones realizadas después de la hora de corte del día "t" se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándoseles el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

Los rescates realizados antes de la hora de corte del día "t" se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día "t".

Los rescates realizados después de la hora de corte del día "t" se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándoseles el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

15. Ingresos y gastos por Intereses y Dividendos

A continuación, se detallan los Ingresos por intereses del Fondo correspondientes al periodo del 01 de enero al 30 de junio 2021 y del 01 de enero al 30 de junio de 2020

- a) Ingresos y gastos por intereses y dividendos que provienen de las distintas operaciones del Fondo

Ingresos:

	2021	2020
Intereses por depósitos en cuenta corriente	US\$121,601.16	US\$16,032.47
Intereses por depósitos a plazo fijo	199,285.01	81,600.37
Inversiones en títulos valores	333,459.07	98,064.82
Total	US\$654,345.24	US\$195,697.66

Gastos:

	2021	2020
Pérdida por inversión en títulos valores	US\$67,730.43	US\$0.00
Comisiones Operaciones Bursátiles	1,824.47	886.42
Custodia de Valores	177.25	321.92
Total	US\$69,732.15	US\$1,208.34

- 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.

16. Ganancias o Pérdidas en Inversiones Financieras

- a) Ganancias o Pérdidas por Ventas de Activos y Pasivos Financieros

Durante el periodo que se informa no se efectuaron operaciones de venta de activos y pasivos financieros.

- b) Ganancias o Pérdidas Netas por Cambios en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros.

Las ganancias o pérdidas provenientes de las variaciones en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros se muestran a continuación:

Medidas	2021		2020	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Ganancias	332,351.40	0.00	45,830.73	0.00
Pérdidas	67,730.43	0.00	0.00	0.00
Resultado	264,620.97	0.00	45,830.73	0.00

- a) Ganancias por Reversión de Deterioro y Pérdidas por Constitución de Deterioro de Activos Financieros

Durante el periodo que se informa no se reportan ganancias o pérdidas por deterioro de activos financieros.

17. Gastos por Gestión

- a) Remuneraciones por administración del Fondo

El gasto de comisiones por administración del Fondo durante al 30 de junio 2021 y 2020 ascendió a US\$131,668.49 (US\$23,202.59 en 2020)

- b) Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración

Los cambios en los porcentajes de las comisiones por administración del fondo se detallan a continuación:

Medidas	Comisión
Enero	1.20%
Febrero	1.20%
Marzo	1.20%
Abril	1.20%
Mayo	1.4513%
Junio	1.4513%

18. Gastos Generales de Administración y Comités

Los Gastos Generales de Administración y Comités Al 30 de junio 2021 y 2020 ascendió a US\$6,579.50 (US\$ 2,581.75 en 2020)

19. Otros Ingresos o Gastos

Al 30 de junio 2021 y 2020 el fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias por un valor de US\$122.16 (US\$0.00 para 2020)

20. Partes Relacionadas

En el siguiente cuadro se detalla la tenencia de cuotas por la Gestora, entidades relacionadas a la misma al 30 de junio 2021

Partícipe	Cuotas al 30 de junio 2021	Porcentaje de participación
Empresas relacionadas	2,363,210.40	14.50%

21. Régimen Fiscal

De acuerdo con el artículo 108 de la Ley de Fondos de Inversión, El fondo se encuentra excluido de la calidad de contribuyente del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios, de cualquier otra clase de Impuesto, tasas y contribuciones especiales de carácter fiscal.

Los Partícipes personas naturales estarán exentas del pago del Impuesto sobre la Renta por los ingresos, réditos o ganancias provenientes de sus cuotas de participación por un plazo de cinco años a partir de la constitución del primer fondo de inversión en El Salvador; la exención estará vigente hasta el año 2021.

Todo ingreso, rédito o ganancia proveniente de las cuotas de participación en Fondos de Inversión obtenidos por personas jurídicas estarán sujetos al tratamiento tributario establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta. En los casos en que los ingresos que perciba la persona jurídica provengan de inversiones en valores exentos del pago del impuesto sobre la renta, ese ingreso, rédito o ganancia estará igualmente exento.

22. Información sobre Custodia de Valores y Otros Activos

Al 30 de junio de 2021 los activos financieros del Fondo estaban bajo custodia de La Central de Depósitos de Valores S.A. de C.V.

23. Garantía Constituida

La Gestora ha constituido garantía a favor del Fondo de acuerdo con el siguiente detalle:

Detalle	30 de junio 2021
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes de los Fondo de Inversión administrados por Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
N° Referencia	SISA Seguros: 222044
Emisores	ASSA: 89B1246
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto total de la Garantía	\$1,015,000.00
Monto de Fianza	SISA Seguros: \$500,000.00 ASSA: \$515,000
% con relación al Patrimonio del Fondo	5.26%
Vigencia	SISA Seguros: Del 12 de abril de 2021 al 12 de octubre de 2021. ASSA: Del 12 de octubre de 2020 al 12 de octubre de 2021

24. Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversiones

Al 30 de junio de 2021 el Fondo no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos.

25. Litigios Pendientes

Al 30 de junio de 2021, no existían litigios pendientes en contra del fondo.

26. Tercerización de Servicios

Los servicios de Contabilidad, Oficialía de Cumplimiento y Tecnología fueron prestados por Atlántida Securities S.A de C.V. Casa de corredores de Bolsa hasta el 31 de mayo de 2018 fecha en la que el contrato de servicios tercerizados celebrado con dicha compañía fue resuelto por mutuo acuerdo. A partir del 1 de junio de 2018, dichos servicios están siendo prestados por Banco Atlántida El Salvador, S.A., con quien se tiene un contrato firmado a partir de esa fecha y con plazo indefinido.

27. Pasivos y Activos Contingentes

Al 30 de junio de 2021, no existían Activos y Pasivos Contingentes.

28. Calificación de Riesgo

La clasificación de riesgo vigente del Fondo es AA-fi.sv Rm2 Adm2.sv por parte de la empresa ZUMMA RATINGS, la cual fue otorgada en Consejo de Clasificación el 16/abril/2021. La

calificación se interpreta de la siguiente forma:

Fondos calificados AAFi muestran una alta capacidad para mantener el valor del capital, sin incurrir en pérdidas por exposición a riesgo de crédito.

La calificación de Rm2: La calificación de Rm 2 indica una sensibilidad del portafolio de inversión ante fluctuaciones en las condiciones de mercado moderada.

Adm2.sv :El fondo cuenta con alta calidad en las herramientas, políticas y procedimientos para la administración del fondo de inversión.

Por otro lado, el Fondo cuenta con una segunda calificación de riesgo por parte de SCRiesgo Rating Agency, otorgada en Consejo N° 6032021el 20-04-2021, la cual es:

Clasificación: scr A+ 2 (SLV) perspectiva: estable.

La clasificación anterior tiene el siguiente significado:

scr A (SLV): La calidad y diversificación de los activos del Fondo, la capacidad para la generación de flujos, las fortalezas y debilidades de la administración, presentan una adecuada probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una adecuada gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del Fondo y los relacionados con su entorno. Nivel bueno.

Categoría 2: Moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Es de esperar que el fondo presente alguna variabilidad a través de cambios en los escenarios de mercado, además de una moderada exposición a los riesgos del mercado al que pertenecen de acuerdo a la naturaleza del fondo.

Perspectiva estable: Se percibe que una baja probabilidad de que la clasificación varíe en el mediano plazo.

29. Diferencias Significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador

Al 30 de junio de 2021 el Fondo no reporta diferencias significativas en la aplicación de criterios contables entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador.

30. Hechos Ocurredos Después del Período Sobre el que se Informa

En el Fondo no reporta hechos posteriores a la fecha de los estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,

Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

*Informe de los auditores independientes y estados
financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019.*

INFORMACIÓN DE CONTACTO:

Urb. Madre Selva 3, Santa Elena, local
#3-01. Edificio Avante,
Antiguo Cuscatlán, La Libertad.
PRX: 2556 0740.
E-mail: info@cpaauditores.com

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO

informe de los auditores independientes y estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

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:

Urb. Madre Selva 3, Santa Elena, local
#3-01. Edificio Avante.
Antigua Cuscatlán, La Libertad.
PBX: 2556 0740.
E-mail: info@cpaauditores.com



Informe de los Auditores Independientes

A LA JUNTA DIRECTIVA DE
ATLÁNTIDA CAPITAL, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y
A LOS PARTICIPES DE FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A
MEDIANO PLAZO.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros, adjuntos de Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, han sido preparados en todos los aspectos materiales, de conformidad al marco normativo contable aplicable a las sociedades gestoras de fondos de inversión, emitido por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

Fundamento de la opinión.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables en nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos de Énfasis- Base de Contabilidad

Llamamos la atención a la nota (2) a los estados financieros que describen las bases de preparación de los estados financieros, los cuales han sido preparados de conformidad con las normas emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador que les sean aplicables y las

INFORMACIÓN DE CONTACTO:

Urb. Madre Selva 3, Santa Elena, Local
#3-01. Edificio Avante.
Antiguo Cuscatlán, La Libertad.
PBX: 2536 0740.
E-mail: info@cpaaudidores.com

1



Normas internacionales de información financiera (NIIF), prevaleciendo la normativa emitida por el Banco Central de El Salvador cuando haya conflicto con las NIIF, este asunto no afecta nuestra opinión sobre los estados financieros.

Cuestiones Claves de auditoría

Las cuestiones claves de auditoría esenciales son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Sin embargo, esta entidad según nuestra evaluación no ha tenido operaciones de alto riesgo.

Negocio en Marcha

Los Estados Financieros de la compañía han sido preparados utilizando las bases contables de negocio en marcha. El uso de estas bases contables es apropiado a menos que la administración tenga la intención de liquidar la compañía o de detener las operaciones o no tiene otra alternativa realista más que hacerlo. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros, hemos concluido que el uso de las bases contables de negocio en marcha por parte de la administración, en la preparación de los Estados Financieros de la compañía es apropiado.

La administración no ha identificado una incertidumbre material que puede dar lugar a una duda significativa sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha, y por consiguiente no se revela en los estados financieros. Con base a nuestra auditoría de los estados financieros, tampoco hemos identificado dicha incertidumbre material.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno corporativo de la Sociedad en relación con los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con el marco normativo contable, aplicable a las sociedades gestoras de todos los fondos de inversión, emitido por la Superintendencia del sistema Financiero y el Banco Central de Reserva, y el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene intención de liquidar a la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Superintendencia del Sistema Financiero, es responsables de supervisar el proceso de información financiera del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo.

INFORMACIÓN DE CONTACTO:

Urb. Madre Selva 3, Santa Elena, local
#3-01. Edificio Avante.
Antigua Cuscatlán, La Libertad.
FAX: 2555 9740.
E-mail: info@cpaauditores.com

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en forma conjunta, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.

INFORMACIÓN DE CONTACTO:

Urb. Madre Selva 3, Santa Elena, Local
43-01, Edificio Avante,
Antigua Cuscatlán, La Libertad.
CRR: 0556 0740.
E-mail: info@cpaauditores.com

3



- Evaluamos la presentación conjunta, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

CPA Auditores, S.A. de C.V.

Auditores Externos

Lic. Juan Manuel Belloso Chulo
Socio



Antiguo Cuscatlán, 22 de febrero de 2021

INFORMACIÓN DE CONTACTO:

Urb. Madre Selva 3, Santa Elena, local
#3-01. Edificio Avante,
Antiguo Cuscatlán, La Libertad.
EBX: 2556 0740.
E-mail: info@cpeaauditores.com

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

BALANCE GENERAL

Saldo al 31 de diciembre 2020 y 2019
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Al 31/12/2020	Al 31/12/2019
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	1	US\$5,082,702.81	US\$1,824,216.88
Depósitos a Plazo		4,486,000.00	1,487,591.50
Inversiones Financieras	1	2,115,403.40	1,551,637.82
Cuentas por Cobrar Interés	8	41,056.31	29,217.67
Otros Activos		4,107.67	13,106.21
Activos No Corrientes		0.00	0.00
Bienes Recibidos en Pago		0.00	0.00
Total del activo		11,729,259.59	4,885,969.85
Pasivo			
Pasivos corrientes			
Pasivos Financieros a Valor Razorable	9	0.00	0.00
Reclamaciones con Bancos y Otras Entidades del Sistema Financiero	12	0.00	0.00
Cuentas por Pagar	10 y 11	102,790.21	27,313.99
Pasivos No Corrientes		0.00	0.00
Provisiones	13	0.00	0.00
Total pasivos		102,790.21	27,313.99
Patrimonio			
Participaciones	14	11,626,509.38	4,858,655.81
Otro Resultado (pérdida)		0.00	0.00
Total patrimonio		11,626,509.38	4,858,655.81
Total pasivo y patrimonio		US\$11,729,259.59	US\$4,885,969.85
Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas		10,118,895.00	4,470,600.00
Valor Unitario de Cuota de Participación		1.156212460	1.09195922

Las notas que se acompañan en las páginas 9 a 10-34 son parte integral de los estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2020	2019
INGRESOS DE OPERACIÓN			
Ingresos por inversiones	15	US\$88,585.15	(US\$29,447.90)
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos Financieros por Dependencia con Instrumentos Financieros	15	4,034.07	2,108.69
Gastos por Gestión	17	66,280.40	13,076.69
Gastos Generales de Administración y Comités	18	18,408.00	717.98
RESULTADOS DE OPERACIÓN		480,656.68	184,543.16
Gastos por Deliberación con Instituciones Financieras	19	0.00	0.00
Otros Ingresos/Gastos	19	8,025.07	50.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO		472,631.59	184,543.16
OTRA UTILIDAD INTEGRAL			
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura		0.00	0.00
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		US\$472,631.59	US\$184,543.16

Las notas que se acompañan en las páginas 9 y 10 forman parte integral de los estados financieros

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	Nota	Participaciones	Resultados Acumulados	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
Balance al 31 de diciembre de 2018	14	US\$2,811,315.96	US\$83,458.18	US\$0.00	US\$2,894,774.14
Efectos de corrección de errores		0.00	0.00	0.00	0.00
Efectos de cambios en políticas contables		0.00	0.00	0.00	0.00
Balance Re-expresado		0.00	0.00	0.00	0.00
Incremento por nuevas cuotas de participación					
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados			(63,458.18)	0.00	3,217,874.67
Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación		3,300,892.85	0.00	0.00	(1,438,106.05)
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos por Valuación		(1,438,106.05)	0.00	0.00	0.00
Utilidad (Pérdida) Neta		0.00	0.00	0.00	0.00
Balance al 31 de diciembre de 2019	14	US\$4,674,142.76	US\$184,513.16	US\$0.00	US\$4,858,655.92
Efectos de corrección de errores		0.00	0.00	0.00	0.00
Efectos de cambios en políticas contables		0.00	0.00	0.00	0.00
Balance Re-expresado		0.00	0.00	0.00	0.00
Incremento por nuevas cuotas de participación					
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		9,856,416.69	0.00	0.00	9,856,416.69
Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación		(3,103,104.82)	0.00	0.00	(3,103,104.82)
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos por Valuación		0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad (Pérdida) Neta		0.00	0.00	0.00	0.00
Balance al 31 de diciembre de 2020	14	US\$10,969,344.63	US\$657,144.75	US\$0.00	US\$11,626,509.38

Las minus que se acumulan en los párrafos 9 a la 14 son parte integral de los estados financieros

[Firma]



FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<i>Nota</i>	Año terminado al 31/12/2020	Año terminado al 31/12/2019
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Ingresos Recibidos		(155,775,465.59)	(55,286,500.09)
Dividendos Recibidos		0.00	0.00
Beneficios Recibidos		0.00	0.00
Pagos a proveedores de servicios		(20,119.58)	(16,888.94)
Recuperación de Cuentas por Cobrar		0.00	0.00
Venta de Bienes y Derechos Recibidos en Pago		0.00	0.00
Otros costos relativos a la actividad		0.00	0.00
Otros Pagos relativos a la actividad		(12,055.34)	(747.96)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		545,267.87	158,863.18
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de Inversiones Financieras		(4,320,018.30)	(588,350.27)
Venta de Inversiones Financieras		8,735,477.73	573,317.86
Disminución en Depósitos a Plazo a más de 90 días		0.00	0.00
Incremento de Depósitos a Plazo a más de 90 días		(2,998,408.30)	(650,800.00)
Efectivo neto (usado) por actividades de inversión		(3,582,004.08)	(726,132.43)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los Participes		8,356,416.69	3,032,991.51
Rescates de Participaciones		(3,101,194.82)	(1,230,544.43)
Préstamos Recibidos		0.00	0.00
Préstamos Pagados		0.00	0.00
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		6,295,121.87	1,802,417.08
Incremento (Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo)		3,258,485.66	1,235,147.84
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre de 2019		1,824,716.65	589,068.81
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre de 2020		US\$5,082,702.31	US\$1,824,216.65

Las notas que se acompañan en las páginas 5 a 10 forman parte integral de los estados financieros.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

1. Identificación del Fondo

1.1. Los Estados Financieros y las notas que acompañan corresponden al Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 38/2017 de fecha 05 de octubre de 2017, inscritos bajo los asientos registrales números FA-0002-2017,

El fondo inició operaciones el 26 de abril de 2018.

1.2. Las cifras presentadas en los Estados Financieros y las de sus notas, tienen su origen en los saldos definitivos del Libro Diario Mayor, los cuales son elaborados de acuerdo con los modelos establecidos en el Capítulo V del Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión NDMC-08.

1.3. Los Estados Financieros que se presentan cubren un periodo del 01 de enero de 31 de diciembre 2020 y del 01 de enero al 31 de diciembre de 2019.

1.4. El Fondo Atlántida de Crecimiento es clasificado como Abierto, constituido en El Salvador con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y Calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón

1.5. El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, tiene por objeto la inversión en títulos valores de oferta pública en el mercado de valores salvadoreño, tanto del sector público como privado, así como en productos bancarios. Es un Fondo de Inversión de Mediano Plazo por su política de inversión.

1.6. Este Fondo de Inversión está recomendado para aquellos Participes naturales o jurídicos con perfil de riesgo moderado, que deseen manejar su inversión en el mediano plazo, con necesidades de crecimiento en sus inversiones como su prioridad, que no necesiten liquidez inmediata, con una tolerancia media al riesgo y con previa experiencia en el Mercado de Valores.

1.7. El fondo fue constituido por plazo indefinido.

1.8. Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020 fueron aprobados por Junta Directiva No. -02-/2021 de fecha 18 de febrero de 2021, para la respectiva divulgación.



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

1.9. Los Estados Financieros no podrán ser modificados luego de haberlos divulgado ni aun por los partícipes del Fondo, al menos que la Superintendencia del Sistema Financiero determine la existencia de datos que alteren, modifiquen o afecten los Estados Financieros publicados, a las notas o que estas últimas no han sido publicadas en su totalidad, podrá requerir a la Gestora por cuenta del fondo efectúe los cambios necesarios, por lo que se hará una nueva publicación, en el mismo periódico de circulación nacional que fue publicada originalmente, acompañado de su nota explicativa propuesta por la Gestora y aprobada por la Superintendencia.

1.10. El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo es administrado por Atlántida Capital, S.A. Gestora de fondos de inversión, una sociedad salvadoreña Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A., regida por las leyes de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero, con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

2.1. Declaración Sobre las Bases de Preparación:

Las normas utilizadas en la preparación de los Estados Financieros han sido emitidas por el Comité de Normas del Banco Central. Los Estados Financieros han sido preparados por la Gestora con base a las normas emitidas por el Comité de Normas del Banco Central que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera, prevaleciendo la normativa emitida por el Comité de Normas del Banco Central, cuando haya conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera. Además, cuando éstas presenten diferentes formas y opciones para medir y contabilizar un mismo elemento o evento se deberá adoptar el criterio más conservador de las Normas Internacionales de Información Financiera. Se deberá presentar en nota las principales divergencias entre las normas utilizadas y las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las principales divergencias entre las normas utilizadas y las NIIF se detallan en la Nota N°29.



(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

2.2. Bases de Medición:

Los estados financieros del Fondo han sido valorados al costo histórico de las transacciones con excepción de inversiones en títulos valores, las cuales están valoradas al valor de mercado.

2.3. Moneda Funcional y de Presentación:

La moneda de medición y de presentación de los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), moneda de curso legal en El Salvador desde el año 2001. Las cifras de los Estados Financieros y las de sus notas están expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América con dos decimales, utilizando la regla de redondeo siguiente: si el dígito a la derecha del último requerido es mayor que 5, el último dígito requerido se aumenta una unidad. Si el dígito a la derecha del último requerido es menor que 5, el último dígito requerido se deja intacto.

2.4. Uso de Estimaciones y Criterios:

La preparación de los estados financieros requiere que se realicen ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, y la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el período en que se produzcan tales efectos y cambios.

2.5. Cambios en Políticas Contables:

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no había efectuado ningún cambio en las políticas contables.

3. Políticas Contables Significativas

3.1. Base de presentación

Los estados financieros son preparados de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión (NDMC-08).



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas 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 de Activos y Bolsas de Valores, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Valores.

Esta misma disposición del Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría sería aplicable a las sociedades constituidas con el propósito único de constituir y administrar fondos de inversión de acuerdo con la Ley de Fondos de Inversión.

3.3. Estados financieros básicos

Los estados financieros en conjunto del Fondo están conformados por el Balance General, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo, y las notas a los estados financieros.

Los activos y pasivos se clasifican en corrientes y no corrientes. El orden de presentación en el estado de situación financiera es de activos corrientes a no corrientes, clasificando primero los activos de mayor liquidez.

Los ingresos y gastos son registrados bajo el método de acumulación sobre la base de lo devengado. El estado de resultados clasifica los gastos desglosados y agrupados por su naturaleza. El estado de flujos de efectivo se prepara utilizando el método directo.



3.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo están representados por cuentas bancarias, depósitos bancarios en cuentas corrientes (a la vista) y a plazo. El efectivo incluye el dinero o su equivalente. Las partidas incluidas en efectivo son: moneda, y depósitos bancarios en cuentas corrientes, de ahorro y depósitos a plazo fijo. En el estado de flujos de efectivo, los flujos de efectivo se han clasificado en flujo de efectivo proveniente de actividades de operación, de inversión y de financiamiento, y su clasificación dependerá de la naturaleza de las actividades que generaron esos flujos de efectivo.

3.5. Inversiones financieras

El valor razonable de los instrumentos financieros está relacionado con el monto corriente al cual podrían ser intercambiados entre dos o más partes interesadas, adecuadamente informadas y que no están obligadas o forzadas a realizar la transacción. El valor razonable está mejor definido con base a cotizaciones de precios en un mercado activo.

La clasificación de las inversiones está definida de conformidad con el Manual y Catálogo de Cuentas para Fondos de Inversión autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero. La clasificación de las inversiones es el siguiente:

- Inversiones conservadas para su negociación

Activos financieros que han sido adquiridos con el objetivo específico de generar ganancias por las fluctuaciones de corto plazo del precio.

- Inversiones conservadas hasta su vencimiento

Son aquellos activos financieros cuyos cobros son de cuotas fijas y determinante su fecha de vencimiento, siempre y cuando el Fondo tenga la intención y la seria posibilidad de tenerlos hasta su vencimiento, condición esencial para esta clasificación.

- Inversiones disponibles para la venta

Activos financieros que han sido adquiridos con la intención de ser vendidos en el futuro.

Medición inicial y subsiguiente.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente a su costo, el que incluye los costos de transacción.

El Fondo reconoce un activo financiero o un pasivo financiero en su Balance General, solo cuando ella pase a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento.

Las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas aplicando el método de la fecha de contratación aplicando los siguientes:

- I. En caso de compra, se reconocerá el activo a ser recibido y el pasivo a pagar por él en la fecha de contratación; y
- II. En caso de venta, se retirará el activo vendido contra la cuenta por cobrar correspondiente y reconocerá la ganancia o pérdida del activo desapropiado en la fecha de contratación.

3.5. 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

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

de acuerdo con la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las pérdidas y ganancias por transacciones de cambio de moneda se registran como otros ingresos (gastos) en los estados de resultados que se incluyen.

4. Política de Inversión

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, tiene por objeto la inversión en títulos de oferta pública en el mercado de valores salvadoreño, tanto del sector público como privado, así como en productos bancarios.

La política de inversión del Fondo fue autorizada el 14 de diciembre de 2017, a continuación, se presenta un resumen de la misma:

Política de Inversión			
1. Títulos financieros	Min	Max	Base
Valores de titulización		50%	De los activos del Fondo de Inversión
Cuotas de participación de Fondos Abiertos		50%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Cerrados		50%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Certificados de inversión		30%	De los activos del Fondo de inversión
Papel ajeno		30%	De los activos del Fondo de inversión
Otros		30%	De los activos del Fondo de inversión
2. Clasificación de riesgo			
Corto plazo Desde N3		100%	De los activos del Fondo de inversión
Mediano Plazo Desde BBB-		100%	De los activos del Fondo de inversión
Mediano Plazo Desde BB+		10%	De los activos del Fondo de inversión
3. Sector Económico			
Servicios		30%	De los activos del Fondo de inversión
Comercio		30%	De los activos del Fondo de inversión
Finanzas		30%	De los activos del Fondo de inversión
Industrial		30%	De los activos del Fondo de inversión
Otros		30%	De los activos del Fondo de inversión
4. Origen de Instrumentos			
Local		100%	De los activos del Fondo de inversión
Internacional		30%	De los activos del Fondo de inversión
5. Por concentración de grupo			
Emisiones cedidas por emisor		10%	De los activos del Fondo de inversión
6. Plazo de las inversiones			
Plazo de las inversiones		10 años	De los activos del Fondo de inversión
Duración ponderada del Portafolio		5 años	De los activos del Fondo de inversión
7. Por grado de liquidez			

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Política de Inversión			
Activa: Depósitos, Certificados de depósitos a plazo fijo, LETES, CENUS, Reposición, cuentas de ahorro y corrientes	20%	100%	De los activos del Fondo de Inversión

Restricciones de inversión:

La Gestora para efectos de diversificación y gestión de liquidez ha establecido un porcentaje del 20% en depósitos que podrá mantener en una misma entidad bancaria, de conformidad a estándar de diversificación. Asimismo, en atención al art 9 de las "Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión" que establece que los Fondos Abiertos deberán mantener al menos el 20% en caja, depósitos bancarios, y valores de alta liquidez y bajo riesgo,

5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, debido al uso de instrumentos financieros y al desarrollo de sus operaciones está expuesto a los siguientes riesgos:

5.1. Riesgo de mercado

Es el riesgo que fluctuaciones en los precios de mercado de moneda extranjera, tasas de interés y precios de mercado afecten negativamente el valor de los activos y pasivos del Fondo, así como sus ingresos. El Fondo está expuesto a este riesgo en determinados activos financieros.

El principal factor de riesgo derivado de los instrumentos financieros para el Fondo está determinado principalmente por el riesgo de mercado. El deterioro de un activo financiero por cualquier causa podría afectar negativamente el valor de estos activos en el mercado afectando directamente el patrimonio neto de los Partícipes.

A continuación, se muestra la posición de riesgos asumida durante el período del 01 de enero al 31 de diciembre 2020.

Mes	VAR \$	VAR %	Límite	Estado
Enero	5,593.69	0.100%	25%	Cumple
Febrero	12,487.93	0.200%	25%	Cumple
Marzo	30,050.10	0.300%	25%	Cumple



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	Mes	VAR \$	VAR %	Límite	Estado
	Abril	40,535.28	0.600%	25%	Cumple
	Mayo	21,066.91	0.300%	25%	Cumple
	Junio	17,109.08	0.200%	25%	Cumple
	Julio	\$17,543.31	0.200%	25%	Cumple
	Agosto	\$12,373.61	0.140%	25%	Cumple
	Septiembre	\$14,771.07	0.160%	25%	Cumple
	Octubre	\$21,240.92	0.220%	25%	Cumple
	Noviembre	\$51,481.52	0.520%	25%	Cumple
	Diciembre	\$13,683.29	0.120%	25%	Cumple

Mesida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
ISVR	0.100%	-0.100%	0.100%	0.600%	0.300%	0.200%	0.200%	0.140%	0.160%	0.220%	0.520%	0.120%
SVAR	\$1,593.49	\$2,487.92	\$0,050.00	\$41,593.28	\$1,066.91	\$7,109.08	\$17,543.31	\$12,373.61	\$14,771.07	\$21,240.92	\$51,481.52	\$13,683.29
Desviación estándar	0.33	0.33	0.30	0.49	0.43	0.40	0.30	0.31	0.33	0.33	0.3	0.42
Variancia	0.001%	0.088%	0.115%	0.255%	0.149%	0.164%	0.08%	0.06%	0.07%	0.09%	0.22%	0.05%

5.2. Riesgo de Tipo de Cambio:

Es el riesgo que el valor de instrumentos financieros fluctúe debido a cambios en el valor de la moneda extranjera. Todas las operaciones están denominadas en dólares de los Estados Unidos de América y, por lo tanto, no hay exposición al riesgo cambiario. Atlántida Capital no tiene activos y pasivos denominados en otra moneda distinta al dólar de los Estados Unidos de América.

5.3. Riesgo de Tasa de Interés:

Es el riesgo que el valor de los instrumentos financieros de Atlántida Capital fluctúe debido a cambios en las tasas de interés de mercado. El ingreso y flujos de efectivo de Atlántida Capital están influenciados por estos cambios. Para más información sobre límites y herramientas de medición consultar AC-008 Manual para la Gestión Integral de Riesgos.

5.4. Riesgo de Precio:

Es el riesgo que el valor de un instrumento financiero fluctúe por cambios en los precios de mercado, sean éstos causados por factores intrínsecos al instrumento financiero o su emisor, o factores externos que afectan a todos los instrumentos cotizados en el mercado. Atlántida Capital administra este riesgo por medio de un monitoreo constante de los precios de mercado de sus instrumentos financieros. Para más información sobre límites y herramientas de medición consultar AC-008 Manual para la Gestión Integral de Riesgos.

5.5. Riesgo de Liquidez:

Es el riesgo que el Fondo tenga dificultades en obtener financiamiento para cumplir sus compromisos relacionados a instrumentos financieros. El riesgo de liquidez puede resultar de la dificultad de vender un activo en un tiempo prudencial o vender un activo financiero por debajo de su valor realizable. La Administración del Fondo mitiga este riesgo a través de la aplicación de políticas conservadoras de inversión, procurando mantener en cartera inversiones de alta liquidez y de corto plazo.

El siguiente cuadro muestra el comportamiento del portafolio de inversiones durante el período del 01 de enero al 31 diciembre 2020.

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
% en valores de alto liquidez	80%	45%	60%	65%	70%	80%	77%	78%	77%	80%	81%	82%
% en valores de corto plazo	5%	55%	40%	55%	30%	65%	20%	10%	0%	0%	10%	10%

J. Activos financieros mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez

El siguiente cuadro muestra el detalle de los activos mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez al 31 de diciembre 2020.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas Corrientes				
Banco Atlántida S.A.	1,927,174.79	A+	0	0
Banco G&T Continental, S.A.	1,381,875.44	AA-	0	0
Banco de América Central	11,922.73	AAA	0	0
Banco Davivienda	3,200.00	AAA	0	0
Banco Agrícola	200.00	AAA	0	0
Banco Cuscatlán	1,397,399.41	AA+	0	0
Banco Industrial	350,824.89	AA-	0	0
Cuentas de Ahorro				
Sociedad de Ahorro y Crédito CREDICOMER	5.05	A-	0	0
Reporto				
Banco Cuscatlán	120,078.15	AA+	45	42
Banco G&T	55,000.00			
Depósitos a Plazo				
Banco Atlántida	1,100,000.00	A+	Entre 90 y 180	Entre 14 y 90
Banco G&T	1,234,000.00	AA-	180	Entre 14 y 100
Banco Industrial S.A.	1,743,000.00	AA-	180	Entre 14 y 90
Banco de América Central	403,000.00	AAA	180	Entre 90 y 120

II. Pasivos Financieros Derivados Liquidados sobre una Base Bruta y Neta

Al 31 de diciembre 2020 el fondo no contaba con instrumentos financieros derivados.

III. Partidas Fuera de Balance General

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación:

	31/12/2020	31/12/2019
Garantías constituidas a favor de los Partícipes	515,000.00	515,000.00
Valores propios en custodia	5,183,544.12	4,272,155.50
Restos de participes pendientes por pagar	73,082.70	0.00
Obligaciones de venta por reporte de compra	175,089.07	0.00
Total	6,947,715.89	4,787,155.50



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

IV. Activos Financieros Medidos al Valor Razonable

El siguiente cuadro muestra los Activos del Fondo medidos al Valor Razonable al 31 de diciembre 2020.

Título	Valor	Nivel
Titulos Valores		1
CIOUSCA\$011	80,215.42	2
CIBACS16-3	352,460.78	2
CIBANAZUL1-3	197,602.79	2
CISCOITIA16-3	15,048.24	2
PBCREDICI-152	127,765.99	2
CIMATIC11-4	247,716.58	2
PBLHIP03-67	176,380.04	2
PBAES1-5	130,134.62	2
VTHVCRE01-4	477,356.83	2
VTHVAMC01-6	135,673.96	2
TOTAL	1,940,355.25	

5.5.Riesgo de Crédito:

Este es el riesgo de que una de las partes del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones y cause una pérdida financiera a la otra parte.

I. Activos por clasificación de riesgo

A continuación, se detallan los activos por clasificación de riesgo:

Al 31 de diciembre 2020			
Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Valor razonable
Hencorp	Valores de Titularización	AA	613,030.79
CrediQ, S.A de C.V.	Papeles bursátiles	BBB	127,765.99
La Hipotecaria S.A. de C.V.	Papeles bursátiles	AA+	176,380.04
Banco Azul de El Salvador	Certificado de Inversión	A-	197,602.79
Banco Atlántida	Papeles bursátiles	A+	130,134.62
Banco de América Central	Certificado de Inversión	AAA	247,716.58
Banco Agrícola	Certificado de Inversión	AAA	352,460.78
Banco Cuscatlán	Certificado de Inversión y reporto	AA+	215,341.81
Banco G&T	Reporto	AA-	55,000.00
			2,115,433.40



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

En el siguiente cuadro se muestra la calificación de riesgo para el período del 01 enero al 31 de diciembre 2020:

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
<u>Calificación de Riesgo del Fondo</u>												
Quinta Rango	A++(A)	B++(A)	A++(A)	A++(A)	A++(A)	A++(A)	A++(A)	A++(A)	A++(A)	A++(A)	A++(A)	A++(A)
SCITresor	SCIT A	SCIT A	SCIT A	SCIT A	SCIT A	SCIT A	SCIT A	SCIT A	SCIT A	SCIT A	SCIT A	SCIT A
	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000

II. Activos Financieros Deteriorados

Al 31 de diciembre de 2020 el Fondo no poseía activos financieros deteriorados.

5.7.Riesgo Operacional:

Es la posibilidad de incurrir en pérdida debido a las fallas en los procesos, de las personas, en los sistemas de información y a cause de acontecimientos externos, el riesgo operacional incluye la gestión de la seguridad de la información, la continuidad del negocio y el riesgo legal.

Se llevan controles de los eventos de Riesgo operacional usando las herramientas proporcionadas en los anexos 1,2 y 3 de la NRP 11 Normas Técnicas para la gestión integral de Riesgos de las entidades de los mercados bursátiles.

Durante el año 2020 se han realizado capacitaciones al personal para concientizar sobre la gestión del riesgo operativo y riesgos en general.

La Administración busca reducir los probables efectos adversos en resultados financieros por medio de la aplicación de procedimientos para identificar, evaluar y mitigar estos riesgos. La unidad funcional de Riesgos es la encargada de medir y monitorear los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo. Asimismo, la Gestora pone a disposición del público en su sitio web, información referente a metodología, políticas, y otras medidas para la gestión de los riesgos.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

6.1. Composición del rubro del efectivo y Equivalentes de Efectivo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo era la siguiente:

	2020	2019
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	US\$5,082,702.31	US\$619,816.65
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días		1,204,400.00
Total	US\$5,082,702.31	US\$1,824,216.65

La tasa promedio de intereses que devengan los depósitos a plazo fijo es de 4.77 %

6.2. Conciliación del Efectivo y Equivalentes de Efectivo con el Estado de Flujo de efectivo.

	2020	2019
Depósitos en cuenta corriente y ahorro	US\$5,082,702.31	US\$619,816.65
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días		1,204,400.00
Total partidas del efectivo y equivalentes efectivo	US\$5,082,702.31	US\$ 1,824,816.65
Saldo de efectivo y efectivo equivalente según Estado de Flujo de Efectivo	US\$5,082,702.31	US\$ 1,824,216.65

Los criterios adoptados para determinar la composición de las partidas de efectivo y equivalentes de efectivo son los siguientes:

a. Los depósitos son a la vista en cuenta corriente; b. Los depósitos a plazo fijo tienen un vencimiento menor o igual a 90 días; c. Están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor; y d. se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión.

Al 31 de diciembre 2020 El Fondo no poseía disponible restringido.



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

7. Inversiones Financieras

La composición del portafolio de inversiones al 31 de diciembre de 2020 fue la siguiente:

7.1. Activos Financieros Mantenidos para negociar, a Valor Razonable:

Por Instrumento			Valor razonable	
Tipo Instrumento	Mercado	Plazo de Vencimiento	2020	2019
Certificado de inversión	Primario	Entre 86 y 710 días	US\$ 893,049.81	US\$213,146.28
Papeles bursátiles	Primario	Entre 200 y 365, días	434,280.65	943,287.55
Valores de titularización	Primario	Entre 2000 y 2560 días	613,030.79	375,403.99
Reportos	Reporto	Entre 30 y 42 días	175,078.15	0.00
Total			US\$2,115,433.40	US\$1,531,837.82

Por Emisor			Valor razonable	
Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	2020	2019
Honcorp	Valores de Titularización	AA/AA	\$613,030.79	US\$265,052.21
Ricorp	Valores de Titularización	AA/AA	0.00	110,351.78
GridIQ, S.A. de C.V.	Papeles bursátiles	BBB/BBB	127,765.99	224,055.49
La Hipotecaria S.A. de C.V.	Papeles bursátiles	AA+/AA+	175,380.04	185,639.65
Banco Azul de El Salvador	Certificados de Inversión	A-/A-	197,602.79	198,237.61
Óptima Servicios Financieros	Papeles bursátiles	N-2/N-2	0.00	463,495.13
Banco Atlántida	Papeles bursátiles	A+/AA-	130,134.62	50,047.28
Banco de América Central	Certificados de Inversión	AAA	247,716.98	0.00
Banco Agrícola	Certificados de Inversión	AAA	352,460.78	0.00
Banco Cuscatlán	Certificado de Inversión y Reportos	AA+/AA	235,341.81	14,908.67
Banco G&T	Reportos	AA	55,000.00	
Total			US\$ 2,115,433.40	US\$1,531,837.82

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Para el caso de los títulos que garantizan operaciones de repo de inversión las calificaciones de riesgo se detallan en la Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operaciones, literal d) riesgo de Crédito.

7.2. Activos Financieros Cedidos en Garantía:

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había cedido títulos en garantía.

7.3. Activos Financieros Pendientes de Liquidación:

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había activos pendientes de liquidar.

7.4. Inversiones Financieras Recibidas en Pago:

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había recibido inversiones financieras como pago.

7.5. Límites de Inversión

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no excedió los límites permitidos de inversión.

8. Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019 el Fondo presenta un saldo en Cuentas por Cobrar de US\$ 41,056.21 (US\$29,217.67 en 2019) que corresponde a rendimientos por cobrar.

9. Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019 en el Fondo no existían saldos en Pasivos Financieros.

10. Cuentas por Pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019 fue de US\$ 102,790.21 (US\$ 27,313.93 en 2019) que corresponden a obligaciones con Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión.

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

a) Rescates por Pagar

Al 31 de diciembre de 2020 se tenían rescates pendientes de pago por un valor de US\$ 73, 082.70

b) El plan de rescates

En los últimos 8 días hábiles del mes, posterior al cumplimiento del plazo mínimo de 180 días, desde las 9:00 am hasta las 12:00 m de lunes a viernes, el participante podrá solicitar rescates y se pagarán dentro de los primeros 5 días hábiles del mes siguiente, por orden de llegada con el valor cuota del día anterior a la fecha de entrega del efectivo. Si el participante no realizare solicitud de rescate en el tiempo estipulado, se ampliará el tiempo de permanencia por un periodo de 180 días adicionales

Plazo para pago de rescates significativos:

- Rescate > 15% del valor del Patrimonio del Fondo: el plazo para la liquidación será del sexto hasta el décimo día hábil del mes, posterior a los pagos para rescates normales de los primeros 5 días hábiles y se realizará por el orden en que se reciban las solicitudes de rescates.
- Si se tuviese un escenario de riesgo sistémico de liquidez, el Comité de Inversiones podrá determinar, amparado en el artículo 59 de la Ley de Fondos de Inversión, 30 días como plazo máximo para atender los rescates solicitados. Lo anterior podría suspender temporalmente la valoración del fondo y cálculo del valor cuota.

c) Comisiones aplicables por pagos de rescates

La Gestora no tiene contempladas comisiones por suscripciones o rescates del Fondo, con excepción del Rescate Anticipado de Cuotas de Participación, en el cual se cobrará un recargo del 10% anualizado sobre el valor a rescatar, por los días pendientes a completar del periodo de permanencia mínima en el Fondo de Inversión (180 días)

11. Comisiones por Pagar

11.1. Comisiones pendientes de pago a la Gestora

Al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre de 2019 el Fondo presentaba un monto de US\$12,261.27 (US\$1,380.42 en 2019) en concepto de comisiones pendientes de pago a la Gestora Atlántida Capital, S.A.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

11.2. Política de remuneración a la Gestora por la administración del Fondo

Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión cobrará, en concepto de administración del Fondo, hasta un 2.00% anual (provisionado a diario en base a días calendario y cobrada mensualmente) sobre el valor del Patrimonio del Fondo. La Gestora no tiene contempladas comisiones por suscripciones o rescates del Fondo.

11.3. Comisiones pagadas a la Gestora

Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre 2020 y el 01 de enero al 31 de diciembre de 2019 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del fondo la suma de US\$ 88,286.40 (US\$15,100.38 en 2019).

12. Préstamos por Pagar

Al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019 el Fondo no había adquirido préstamos con ninguna institución financiera.

13. Provisiones

Al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019 el Fondo no había adquirido préstamos con ninguna institución financiera.

14. Patrimonio

Al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019 el patrimonio total del fondo fue de US\$ 11,626,509.38 (US\$4,858,655.92 en 2019) conformado de la siguiente manera:

14.1. Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

El total de cuotas de participaciones emitidas y pagadas al 31 de diciembre 2020 fue de 10,118,894.64 (4,470,600.05 en 2019), las cuales no cotiza en Bolsa.

14.2. Cuotas de participación por tipos de aportes

Todas las cuotas de participación son aportes en dinero efectivo por los Participes. El Fondo no recibe aportes en especies.

14.3. Valor unitario de las cuotas de participación al cierre del ejercicio

Al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019 el valor unitario de la Cuota de Participación fue de US\$1.15621246 (US\$ 1.09195922 en 2019).



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

14.4. Cambios durante el periodo del 01 de enero al 31 de diciembre 2020 y 01 de enero al 31 de diciembre 2019 en las cuotas de participación.

El movimiento de las Cuotas de participación al 31 de diciembre 2020 y 2019 se detalla a continuación:

Saldo al 31 de diciembre 2018	2,811,315.96
Aportes del periodo	3,300,932.85
Rescate del periodo	(1,438,105.05)
Saldo al 31 de diciembre 2019	4,674,142.75
Aportes del periodo	9,395,415.69
Rescate del periodo	(3,101,194.82)
Saldo al 31 de diciembre 2020	10,969,364.63

14.5. Estructura de participación de los partícipes en el Fondo

Al 31 de diciembre de 2020 la estructura de participación de los partícipes en el Fondo fue de la siguiente manera:

Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	1,974,485.63	18%
Jurídico	8,994,879.00	82%
Total	10,969,364.63	100.00%

14.6. Periodicidad de conversión de aportes y rescates de cuotas de participación, incluyendo los montos.

El método de asignación del valor de la cuota de participación se realiza de acuerdo con las reglas que se indican a continuación:

Las suscripciones realizadas antes de la hora de corte del día "t" se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día "t".

Las suscripciones se consideran realizadas antes de la hora de corte del día "t" cuando se hubiera presentado la solicitud a la Gestora o entidad comercializadora correspondiente antes de dicha hora de corte, señalada en el reglamento interno y en el prospecto de colocación de cuotas de participación, y los fondos se encuentren

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

acreditados y aplicados de manera definitiva en las cuentas bancarias del Fondo, es decir cuando el aporte se confirme en la cuenta (del Fondo de Inversión antes del cierre operativo del día definido por la Gestora).

Las suscripciones realizadas después de la hora de corte del día "t" se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándose el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

Los rescates realizados antes de la hora de corte del día "t" se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día "t".

Los rescates realizados después de la hora de corte del día "t" se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándose el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

15. Ingresos por Inversiones y Dividendos

A continuación, se detallan los ingresos por intereses del Fondo correspondientes al periodo del 01 de enero al 31 de diciembre de 2020 y del 01 de enero al 31 de diciembre de 2019.

15.1. Ingresos y gastos por intereses y dividendos que provienen de las distintas operaciones del Fondo.

Ingresos

Ingresos percibidos	2020	2019
Intereses por depósitos en cuenta corriente	US\$53,029.45	US\$ 5,396.72
Intereses por depósitos a plazo fijo	151,497.35	88,744.30
Intereses por cuentas de Ahorro	8,736.65	0.00
Inversiones en títulos valores	335,065.47	106,010.32
Sub total	US\$ 548,328.92	US\$ 200,151.34
Ingresos no percibidos		
Intereses por depósitos en cuenta corriente	0.00	0.00
Intereses por depósitos a plazo fijo	41,056.21	3,295.18
Inversiones en títulos valores	0.00	0.00
Sub total	US\$41,056.21	US\$3,296.16
Total	US\$589,385.13	US\$203,447.50



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Gastos:

Gastos Pagados	2020	2019
Comisiones Operaciones Bursátiles	US\$2,581.70	US\$1,990.57
Custodia de Valores	1,452.37	119.12
Total	US\$4,034.07	US\$2,109.69

15.2. Método de cálculo de intereses aplicados

El método utilizado para el cálculo de intereses es sobre una base de año calendario o comercial de acuerdo con el tipo de inversión efectuada, la cual consiste en multiplicar la tasa de interés nominal o de rendimiento por el valor facial de la inversión dividiendo el resultado sobre la base que corresponda según el tipo de instrumento.

15.3. Ingresos no reconocidos por activos financieros deteriorados

Para el periodo que se informa el fondo no mantuvo activos financieros deteriorados, esto permitió reconocer los ingresos de forma oportuna.

15.4. Intereses y dividendos pendientes de cobro

Al 31 de diciembre 2020 y 2019 los Ingresos financieros devengados y no percibidos por el Fondo son los siguientes:

Ingresos no percibidos	2020	2019
Intereses por depósitos	US\$41,056.21	US\$3,296.15
Total	US\$41,056.21	US\$3,296.15

16. Ganancias o Pérdidas en Inversiones Financieras

16.1. Ganancias o Pérdidas por Ventas de Activos y Pasivos Financieros

Durante el período que se informa no se efectuaron operaciones de venta de activos y pasivos financieros.

16.2. Ganancias o Pérdidas Netas por Cambios en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros.

Las ganancias o pérdidas provenientes de las variaciones en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros se muestran a continuación:



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Medidas	2020		2019	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Ganancias	332,263.79	0.00	103,875.46	0.00
Pérdidas	525.68	0.00	0.00	0.00
Resultado	331,738.02	0.00	103,875.46	0.00

16.3. Ganancias por Reversión de Deterioro y Pérdidas por Constitución de Deterioro de Activos Financieros.

Durante el periodo que se informa no se reportan ganancias o pérdidas por deterioro de activos financieros.

17. Gastos por Gestión

17.1. Remuneraciones por administración del Fondo

El gasto de comisiones por administración del Fondo durante al 31 de diciembre 2020 y 2019 ascendió a US\$88,286.40 (US\$16,076.69 en 2019).

17.2. Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración

Los cambios en los porcentajes de las comisiones por administración del fondo se detallan a continuación:

Medidas	Comisión
Enero	0.60%
Febrero	0.60%
Marzo	0.60%
Abril	0.60%
Mayo	0.60%
Junio	1.20%
Julio	1.20%
Agosto	1.20%
Septiembre	1.20%
Octubre	1.20%
Noviembre	1.20%
Diciembre	1.20%



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

18. Gastos Generales de Administración y Comités

Los Gastos Generales de Administración y Comités Al 31 de diciembre 2020 y 2019 ascendió a US\$16,408.00 (US\$717.96 en 2019).

19. Otros Ingresos o Gastos

Al 31 de diciembre 2020 y 2019 el fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias, y publicaciones por un valor de US\$8,025.07 (US\$32.00 para 2019).

20. Partes Relacionadas

En el siguiente cuadro se detalla la tenencia de cuotas por la Gestora, entidades relacionadas a la misma al 31 de diciembre 2020.

Partícipe	Cuotas al 31 de diciembre 2020	Porcentaje de participación
Empresas relacionadas	1,472,299.17	14.5%

21. Régimen Fiscal

De acuerdo con el artículo 108 de la Ley de Fondos de Inversión, El fondo se encuentra excluido de la calidad de contribuyente del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios, de cualquier otra clase de impuesto, tasas y contribuciones especiales de carácter fiscal.

Los Partícipes personas naturales estarán exentas del pago del Impuesto sobre la Renta por los ingresos, réditos o ganancias provenientes de sus cuotas de participación por un plazo de cinco años a partir de la constitución del primer fondo de inversión en El Salvador; la exención estará vigente hasta el año 2021.

Todo ingreso, rédito o ganancia proveniente de las cuotas de participación en Fondos de Inversión obtenidos por personas jurídicas estarán sujetos al tratamiento tributario establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta. En los casos en que los ingresos que perciba la persona jurídica provengan de inversiones en valores exentos del pago del impuesto sobre la renta, ese ingreso, rédito o ganancia estará igualmente exento.



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

22. Información sobre Custodia de Valores y Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2020 los activos financieros del Fondo estaban bajo custodia de La Central de Depósitos de Valores S.A. de C.V.

23. Garantía Constituida

La Gestora ha constituido garantía a favor del Fondo de acuerdo con el siguiente detalle:

Detalle	31 de diciembre 2020
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los partícipes del fondo de inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
N° Referencia	8981246
Emisor	ASSA, Compañía de Seguros, S.A.
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto total de la Garantía	\$515,000.00
Monto de Fianza	\$500,000.00 (FIANZA)
Documento de fianza	\$15,000.00 (Documento de fianza)
% con relación al Patrimonio del Fondo	4.43%
Vigencia	Del 13 de octubre de 2020 al 13 de octubre de 2021

Detalle	31-12-2019
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los partícipes del fondo de inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
N° Referencia	8981211
Emisor	ASSA Compañía de Seguros, S.A.
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto de la Garantía	\$515,000
% con relación al Patrimonio del Fondo	12.76%
Vigencia	Del 12 de octubre de 2019 al 12 de octubre de 2020



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

24. Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversiones

Al 31 de diciembre de 2020 el Fondo no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos.

25. Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre de 2020, no existían litigios pendientes en contra del fondo.

26. Tercerización de Servicios

Los servicios de Contabilidad, Oficialía de Cumplimiento y Tecnología fueron prestados por Atlántida Securities S.A de C.V. Casa de corredores de Bolsa hasta el 31 de mayo de 2018 fecha en la que el contrato de servicios tercerizados celebrado con dicha compañía fue resuelto por mutuo acuerdo. A partir del 1 de junio de 2018, dichos servicios están siendo prestados por Banco Atlántida El Salvador, S.A., con quien se tiene un contrato firmado a partir de esa fecha y con plazo indefinido.

27. Pasivos y Activos Contingentes

Al 31 de diciembre de 2020, no existían Activos y Pasivos Contingentes.

28. Calificación de Riesgo

La clasificación de riesgo vigente del Fondo es A+fl.sv Rm2 Adm2.sv por parte de la empresa ZUMMA RATINGS, la cual fue otorgada en Consejo de Clasificación el 25/sep./2020. La calificación se interpreta de la siguiente forma:

- Los Fondos calificados Afl muestran una media-alta capacidad para preservar el valor de capital, sin incurrir en pérdidas por exposición a riesgo de crédito.
- La calificación de Rm2: La calificación de Rm 2 indica una sensibilidad del portafolio de inversión ante fluctuaciones en las condiciones de mercado moderada.
- Adm2.sv :El fondo cuenta con alta calidad en las herramientas, políticas y procedimientos para la administración del fondo de inversión.

Por otro lado, el Fondo cuenta con una segunda calificación de riesgo por parte de SCRiesgo Rating Agency, otorgada en Consejo N° 6172020 el 20-10-2020, la cual es:



Clasificación: **scr A + 2 (SLV)** perspectiva: **Estable**

La clasificación anterior tiene el siguiente significado:

- **scr A (SLV):** La calidad y diversificación de los activos del Fondo, la capacidad para la generación de flujos, las fortalezas y debilidades de la administración, presentan una adecuada probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una adecuada gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del Fondo y los relacionados con su entorno. Nivel bueno.
- **Categoría 2:** Moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Es de esperar que el fondo presente alguna variabilidad a través de cambios en los escenarios de mercado, además de una moderada exposición a los riesgos del mercado al que pertenecen de acuerdo a la naturaleza del fondo.
- **Perspectiva estable:** Se percibe una baja probabilidad de que la clasificación varíe en el mediano plazo.

29. Diferencias Significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador

Al 31 de diciembre de 2020 el Fondo no reporta diferencias significativas en la aplicación de criterios contables entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador.

30. Hechos Ocurridos Después del Periodo Sobre el que se Informa

En el Fondo no reporta hechos posteriores a la fecha de los estados financieros.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Balance General Intermedio

Saldos al 30 de junio 2020 (no auditados) 31 de Diciembre 2019 (auditados)

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2020	2019
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	5,427,857.36	1,824,216.85
Débitos a plazo		2,412,000.00	1,467,591.50
Inversiones financieras	7	1,564,879.21	1,531,837.82
Cuentas por cobrar netas	8	28,180.58	29,217.57
Otros activos		21,445.93	13,106.21
Activos no corrientes			
Bienes recibidos en pago		0.00	0.00
Total del activo		9,454,173.08	4,865,969.95
Pasivo			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable	9	0.00	0.00
Préstamos con bancos y otras entidades del sistema financiero	12	0.00	0.00
Cuentas por pagar	10	899,631.98	27,313.93
Pasivos no corrientes			
Provisiones	13	0.00	0.00
Total pasivos		899,631.98	27,313.93
Patrimonio	14		
Participaciones		8,554,541.10	4,858,655.92
Otro resultado integral		0.00	0.00
Total patrimonio		8,554,541.10	4,858,655.92
Total pasivo y patrimonio		9,454,173.08	4,865,969.95
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		7,634,295.65	4,470,600.05
Valor unitario de cuota de participación		1.12054083	1.09195922

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

Fernando Luis De Murguía-Alejo De Velasco
 Representante Legal

Julio César Alvarado Fuentes
 Contador General

Francisco Javier Mayora Ríos
 Gerente General



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Estado de Resultado Integral Intermedio

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2020 y 2019

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos de operación			
Ingresos por Inversiones	15	195,697.66	83,933.09
Gastos de operación			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	15	1,208.34	1,313.65
Gastos por Gestión	17	23,202.69	4,662.54
Gastos Generales de Administración y Comités	18	2,581.75	0.00
Resultados de operación		<u>168,704.98</u>	<u>77,956.90</u>
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras			0.00
Otros Ingresos(Gastos)	19	0.00	-32.00
Utilidad del ejercicio		<u>168,704.98</u>	<u>77,924.90</u>
Otra utilidad integral			
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura		0.00	0.00
Resultado integral total del periodo		<u>168,704.98</u>	<u>77,924.90</u>

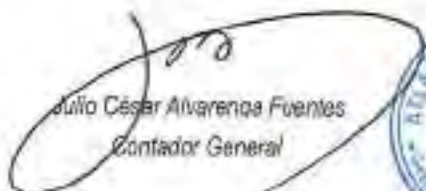
Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros



Fernando Luis De Merosina Alonso De Velazco
 Representante Legal




Francisco Javier Mayora Re
 Gerente General



Julio César Alvarenga Fuentes
 Contador General




CPA AUDITORES S.A. DE C.V.
 Auditores Externos Reg #2401



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)
 Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio
 Período de seis meses terminado el 30 de junio 2020 y 2019
 (Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	Nota	Participaciones	Resultados del Presente Ejercicio	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
Balance al 31 de diciembre de 2018		2,811,315.96	83,458.18		2,894,774.14
Efectos de corrección de errores					
Efectos de cambios en políticas contables					
Balance re-expresado					
Incremento por nuevas cuotas de participación		564,023.10			564,023.10
Reducciones en cuotas de participación por rescatos pagados					
Incremento (disminución) en saldo de participaciones por valuación		(393,600.36)			(393,600.36)
Ajustes netos en el valor razonable de instrumentos para cobertura					
Utilidad (pérdida) diaria			77,924.90		77,924.90
Balance al 30 de junio de 2019	14	2,981,538.70	161,393.08		3,142,931.78
Balance al 31 de diciembre de 2019		4,674,142.76	184,913.16		4,859,055.92
Efectos de corrección de errores					
Efectos de cambios en políticas contables					
Balance re-expresado					
Incremento por nuevas cuotas de participación		5,111,393.84			5,111,393.84
Reducciones en cuotas de participación por rescatos pagados		(1,584,213.04)			(1,584,213.04)
Incremento (disminución) en saldo de participaciones por valuación					
Ajustes netos en el valor razonable de instrumentos para cobertura					
Utilidad (pérdida) diaria			165,704.98		165,704.98
Balance al 30 de junio de 2020	14	8,201,322.96	353,218.14		8,554,541.10

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.


 Fernando Luis de Mendocilla
 Representante Legal




 Francisco Javier Mayora R.
 Gerente General


 Julio Cesar Alvarado Fuentes
 Contador General




 CPA AUDITORES S.A. DE C.V.
 Auditores Externos Reg. #2401



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio

Período de seis meses terminado el 30 de junio 2020 y 2019
 (Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2020	2019
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses recibidos		167,746.54	80,003.25
Dividendos recibidos		0.00	0.00
Beneficios recibidos		0.00	0.00
Pagos a proveedores de servicios		-48,908.34	-9,653.74
Recuperación de cuentas por cobrar		0.00	0.00
Venta de bienes y derechos recibidos en pago		0.00	0.00
Otros cobros relativos a la actividad		0.00	0.00
Otros pagos relativos a la actividad		-3,790.09	0.00
Efectivo neto provisto por actividades de operación		114,858.11	70,349.51
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		-1,159,302.05	-436,036.36
Venta de inversiones financieras		1,155,438.87	286,951.36
Disminución en depósitos a plazo a más de 90 días		1,467,591.50	836,791.50
Incremento de depósitos a plazo a más de 90 días		-2,412,000.00	-1,169,791.50
Efectivo neto (usado) por actividades de inversión		-828,271.68	-485,085.00
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los participantes		6,280,086.80	564,023.10
Rescates de participaciones		-863,144.52	-392,092.36
Préstamos recibidos		0.00	0.00
Préstamos pagados		0.00	0.00
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		4,416,954.28	171,930.74
(Disminución) incremento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		3,693,640.71	-242,804.75
Efectivo y equivalente de efectivo al 01 de enero de 2019		1,824,216.65	589,066.81
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio 2020		5,427,857.36	346,264.06

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.


 Fernando Luis De Meléndez Alonso de Velasco
 Representante Legal




 Francisco Javier Mayora Re
 Gerente General


 Julio César Alvarado Fuentes
 Contador General




 AUDITOR JUAN MANUEL BELTRÁN
 INSCRIPCIÓN No. 3935 CVP CPA
 REPÚBLICA DE EL SALVADOR

CPA AUDITORES S.A. DE C.V.
 Auditores Externos Reg #2401



FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,

Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

*Informe de los auditores independientes y estados
financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.*

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO

Informe de los auditores independientes y estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

Balance General

Estado del resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los Auditores Independientes

A LA JUNTA DIRECTIVA DE
ATLÁNTIDA CAPITAL, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y
A LOS PARTICIPES DE FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO
PLAZO.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros, adjuntos de Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados en todos los aspectos materiales, de conformidad al marco normativo contable aplicable a las sociedades gestoras de fondos de inversión, emitido por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

Fundamento de la opinión.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables en nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos de Énfasis- Base de Contabilidad

Llamamos la atención a la nota (2) a los estados financieros que describen las bases de preparación de los estados financieros, los cuales han sido preparados de conformidad con las normas emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador que les sean aplicables y las

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), prevaleciendo la normativa emitida por el Banco Central de El Salvador cuando haya conflicto con las NIIF, este asunto no afecta nuestra opinión sobre los estados financieros.

Cuestiones Claves de auditoría

Las cuestiones claves de auditoría esenciales son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Sin embargo, esta entidad según nuestra evaluación no ha tenido operaciones de alto riesgo.

Negocio en Marcha

Los Estados Financieros de la compañía han sido preparados utilizando las bases contables de negocio en marcha. El uso de estas bases contables es apropiado a menos que la administración tenga la intención de liquidar la compañía o de detener las operaciones o no tiene otra alternativa realista más que hacerlo. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros, hemos concluido que el uso de las bases contables de negocio en marcha por parte de la administración, en la preparación de los Estados Financieros de la compañía es apropiado.

La administración no ha identificado una incertidumbre material que puede dar lugar a una duda significativa sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha, y por consiguiente no se revela en los estados financieros. Con base a nuestra auditoría de los estados financieros, tampoco hemos identificado dicha incertidumbre material.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno corporativo de la Sociedad en relación con los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con el marco normativo contable, aplicable a las sociedades gestoras de todos los fondos de inversión, emitido por la Superintendencia del sistema Financiero y el Banco Central de Reserva, y el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene intención de liquidar a la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Superintendencia del Sistema Financiero, es responsables de supervisar el proceso de información financiera del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en forma conjunta, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación conjunta, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

CPA Auditores, S.A. de C.V.

Auditores Externos

Lic. Juan Manuel Beloso Chula
Socio



Antiguo Cuscatlán, 15 de febrero de 2020



FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

BALANCE GENERAL

Balance al 31 de Diciembre 2019 y 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	AL 31/12/2019	AL 31/12/2018
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes a Efectivo	6	US\$1,824,218.65	US\$589,958.81
Depósitos a Plazo		1,487,991.50	836,791.50
Inversiones Financieras	7	1,531,837.82	1,456,505.19
Cuentas por Cobrar Netas	8	29,157.07	12,270.16
Otros Activos		15,106.21	4,552.87
Activos No Corrientes			
Bienes Recibidos a Pagar		0.00	0.00
Total del activo		4,885,969.85	2,899,188.83
Pasivo			
Pasivos corrientes			
Pasivos Financieros a Valor Razonable	9	0.00	0.00
Préstamos con Bancos y Otras Entidades del Sistema Financiero	12	0.00	0.00
Cuentas por Pagar	10	27,313.93	4,414.88
Pasivos No Corrientes			
Provisiones	13	0.00	0.00
Total pasivos		27,313.93	4,414.88
Patrimonio	14		
Participaciones		4,858,655.92	2,894,774.14
Otro Resultado Integral		0.00	0.00
Total patrimonio		4,858,655.92	2,894,774.14
Total pasivo y patrimonio		US\$4,885,969.85	US\$2,899,188.83
Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas		4,470,600.05	2,791,256.00
Valor Unitario de Cuota de Participación		1.09193216	1.03708658

Las notas que se encuentran en las páginas 9 a la 34 son parte integral de los estados financieros



FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
Para los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2019	2018
INGRESOS DE OPERACIÓN			
Ingresos por inversiones	15	US\$203,447.50	US\$88,888.46
BASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	15	2,109.69	2,427.53
Gastos por Gestión	17	10,070.69	8,722.39
Gastos Generales de Administración y Comités	18	717.86	245.46
RESULTADOS DE OPERACIÓN		184,543.16	83,492.08
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras	15	0.00	0.00
Otros Ingresos/(Gastos)	20	30.00	33.90
UTILIDAD DEL EJERCICIO		184,513.16	83,458.18
OTRA UTILIDAD INTEGRAL			
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura		0.00	0.00
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		US\$184,513.16	US\$83,458.18

Las notas que se acompañan en las páginas 9 a 34 son parte integral de los estados financieros.



FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLANTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,

Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	Nota	Participaciones	Resultados Acumulados	Otro	
				Resultado Integral	Patrimonio Total
Balance al 25 de abril de 2018		US\$1,166,000.00	0.00	0.00	US\$1,166,000.00
Efectos de corrección de errores					0.00
Efectos de cambios en políticas contables					0.00
Balance Re-expresado					0.00
Incremento por nuevas cuotas de participación		1,645,315.96			1,645,315.96
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados					0.00
Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación					0.00
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura					0.00
Utilidad (Pérdida) Daria	14	2,811,315.96	83,458.18	0.00	83,458.18
Balance al 31 de diciembre de 2018			83,458.18	0.00	2,894,774.14
Efectos de corrección de errores					0.00
Efectos de cambios en políticas contables					0.00
Balance Re-expresado					0.00
Incremento por nuevas cuotas de participación		3,300,932.85	(83,458.18)		3,217,474.67
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		(1,438,106.05)			(1,438,106.05)
Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación					0.00
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura					0.00
Utilidad (Pérdida) Daria			184,513.16		184,513.16
Balance al 31 de diciembre de 2019	14	US\$4,674,142.76	US\$184,513.16	US\$0	US\$4,858,655.92

Las notas que se acompañan en las páginas 9 a la 34 son parte integral de los estados financieros.



FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado al 31/12/2019	Año terminado al 31/12/2018
Nota		
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación		
Intereses Recibidos	US\$185,500.09	US\$78,016.00
Dividendos Recibidos	0.00	0.00
Beneficios Recibidos	0.00	0.00
Pagos a proveedores de servicios	(25,888.94)	(6,584.38)
Rescisión de Cuentas por Cobrar	0.00	0.00
Venta de Bienes y Derechos Recibidos en Pago	0.00	0.00
Otros cobros relativos a la actividad	0.00	0.00
Otros Pagos relativos a la actividad	(747.96)	(139.60)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	158,863.19	71,447.52
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión		
Adquisición de Inversiones Financieras	(388,330.27)	(1,818,728.17)
Venta de Inversiones Financieras	518,217.84	161,825.00
Disminución en Depósitos a Plazo a más de 90 días	0.00	0.00
Incremento de Depósitos a Plazo a más de 90 días	(850,800.00)	(836,791.50)
Efectiva neto (usado) por actividades de inversión	(776,132.43)	(2,293,694.67)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento		
Aportes de los Participes	3,032,661.51	2,811,315.95
Rescates de Participaciones	(1,230,544.43)	0.00
Préstamos Recibidos	0.00	0.00
Préstamos Pagados	0.00	0.00
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	1,802,417.08	2,811,315.96
Incremento Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,235,147.84	589,068.81
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 26 de abril de 2018	589,068.81	0.00
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre 2018	US\$1,824,216.65	US\$589,068.81

Las notas que se optimizan en las páginas 9 a la 34 son parte integral de los estados financieros.



(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

1. Identificación del Fondo

1.1. Los Estados Financieros y las notas que acompañan corresponden al Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 38/2017 de fecha 05 de octubre de 2017, inscritos bajo los asientos registrales números FA-0002-2017.

El fondo inició operaciones el 26 de abril de 2018.

1.2. Las cifras presentadas en los Estados Financieros y las de sus notas, tienen su origen en los saldos definitivos del Libro Diario Mayor, los cuales son elaborados de acuerdo con los modelos establecidos en el Capítulo V del Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión NDMC-08.

1.3. Los Estados Financieros que se presentan cubren un periodo del 01 de febrero de 2018 y del 01 de enero 2019 al 31 de diciembre del mismo año.

1.4. El Fondo Atlántida de Crecimiento es clasificado como Abierto, constituido en El Salvador con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.

1.5. El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, tiene por objeto la inversión en títulos valores de oferta pública en el mercado de valores salvadoreño, tanto del sector público como privado, así como en productos bancarios. Es un Fondo de Inversión de Mediano Plazo por su política de inversión.

1.6. Este Fondo de Inversión está recomendado para aquellos Partícipes naturales o jurídicos con perfil de riesgo moderado, que deseen manejar su inversión en el mediano plazo, con necesidades de crecimiento en sus inversiones como su prioridad, que no necesiten liquidez inmediata, con una tolerancia media al riesgo y con previa experiencia en el Mercado de Valores

1.7. El fondo fue constituido por plazo indefinido.

1.8. Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron aprobados por Junta Directiva No.2/2020 de fecha 13 de febrero de 2020 y N.02/2019 en fecha de fecha 12 de febrero de 2019, respectivamente, para la respectiva divulgación.



(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

1.9. Los Estados Financieros no podrán ser modificados luego de haberlos divulgado ni aun por los partícipes del Fondo, al menos que la Superintendencia del Sistema Financiero determine la existencia de datos que alteren, modifiquen o afecten los Estados Financieros publicados, a las notas o que estas últimas no han sido publicadas en su totalidad, podrá requerir a la Gestora por cuenta del fondo efectúe los cambios necesarios, por lo que se hará una nueva publicación, en el mismo periódico de circulación nacional que fue publicada originalmente, acompañado de su nota explicativa propuesta por la Gestora y aprobada por la Superintendencia.

1.10. El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo es administrado por Atlántida Capital, S.A. Gestora de fondos de inversión, una sociedad salvadoreña Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A., regida por las leyes de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero, con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02, Col. Escalón.

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

2.1. Declaración Sobre las Bases de Preparación:

Las normas utilizadas en la preparación de los Estados Financieros han sido emitidas por el Comité de Normas del Banco Central. Los Estados Financieros han sido preparados por la Gestora con base a las normas emitidas por el Comité de Normas del Banco Central que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera, prevaleciendo la normativa emitida por el Comité de Normas del Banco Central, cuando haya conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera. Además, cuando éstas presenten diferentes formas y opciones para medir y contabilizar un mismo elemento o evento se deberá adoptar el criterio más conservador de las Normas Internacionales de Información Financiera. Se deberá presentar en nota las principales divergencias entre las normas utilizadas y las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las principales divergencias entre las normas utilizadas y las NIIF se detallan en la Nota N°29.

2.2. Bases de Medición:

Los estados financieros del Fondo han sido valorados al costo histórico de las transacciones con excepción de inversiones en títulos valores, las cuales están valoradas al valor de mercado.

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Internacionales de Información Financiera (versión completa) o con base a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). El mismo acuerdo establece que en tanto no adopten la normativa contable internacional, no estarán incluidos en este acuerdo, los bancos del sistema y los conglomerados de empresas autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero, así como los intermediarios financieros no bancarios y las sociedades de seguros.

Tampoco estarán incluidos en este acuerdo, las Instituciones administradoras de fondos de pensiones y los fondos de pensiones, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones; ni las casas de corredores de bolsa, las sociedades de depósito y custodia de valores, almacenes generales de depósito, Sociedad gestora de fondos de inversión de Activos y Bolsas de Valores, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Valores.

Esta misma disposición del Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría sería aplicable a las sociedades constituidas con el propósito único de constituir y administrar fondos de inversión de acuerdo con la Ley de Fondos de Inversión.

3.3. Estados financieros básicos

Los estados financieros en conjunto del Fondo están conformados por el Balance General, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo, y las notas a los estados financieros.

Los activos y pasivos se clasifican en corrientes y no corrientes. El orden de presentación en el estado de situación financiera es de activos corrientes a no corrientes, clasificando primero los activos de mayor liquidez.

Los ingresos y gastos son registrados bajo el método de acumulación sobre la base de lo devengado. El estado de resultados clasifica los gastos desglosados y agrupados por su naturaleza. El estado de flujos de efectivo se prepara utilizando el método directo.

3.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo están representados por cuentas bancarias, depósitos bancarios en cuentas corrientes (a la vista) y a plazo. El efectivo incluye el dinero en su equivalente. Las partidas incluidas en efectivo son: moneda, y depósitos bancarios en cuentas

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

corrientes, de ahorro y depósitos a plazo fijo. En el estado de flujos de efectivo, los flujos de efectivo se han clasificado en flujo de efectivo proveniente de actividades de operación, de inversión y de financiamiento, y su clasificación dependerá de la naturaleza de las actividades que generaron esos flujos de efectivo.

3.5. Inversiones financieras

El valor razonable de los instrumentos financieros está relacionado con el monto corriente al cual podrían ser intercambiados entre dos o más partes interesadas, adecuadamente informadas y que no están obligadas o forzadas a realizar la transacción. El valor razonable está mejor definido con base a cotizaciones de precios en un mercado activo.

La clasificación de las inversiones está definida de conformidad con el Manual y Catálogo de Cuentas para Fondos de Inversión autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero. La clasificación de las inversiones es el siguiente:

Inversiones conservadas para su negociación

Activos financieros que han sido adquiridos con el objetivo específico de generar ganancias por las fluctuaciones de corto plazo del precio.

Inversiones conservadas hasta su vencimiento

Son aquellos activos financieros cuyos cobros son de cuotas fijas y determinante su fecha de vencimiento, siempre y cuando el Fondo tenga la intención y la seria posibilidad de tenerlos hasta su vencimiento, condición esencial para esta clasificación.

Inversiones disponibles para la venta

Activos financieros que han sido adquiridos con la intención de ser vendidos en el futuro. Medición inicial y subsiguiente.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente a su costo, el que incluye los costos de transacción.

El Fondo reconoce un activo financiero o un pasivo financiero en su Balance General, solo cuando ella pase a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento.



(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas aplicando el método de la fecha de contratación aplicando los siguientes:

- I. En caso de compra, se reconocerá el activo a ser recibido y el pasivo a pagar por él en la fecha de contratación; y
- II. En caso de venta, se retirará el activo vendido contra la cuenta por cobrar correspondiente y reconozca la ganancia o pérdida del activo desapropiado en la fecha de contratación.

3.6. Uso de estimaciones Contables en la preparación de los Estados Financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración del Fondo realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, y la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el periodo 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 periodos se registran de acuerdo con la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las pérdidas y ganancias por transacciones de cambio de moneda se registran como otros ingresos (gastos) en los estados de resultados que se incluyen.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

4. Política de Inversión

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, tiene por objeto la inversión en títulos de oferta pública en el mercado de valores salvadoreño, tanto del sector público como privado, así como en productos bancarios

La política de inversión del Fondo fue autorizada el 14 de diciembre de 2017, a continuación, se presenta un resumen de la misma:

Política de Inversión			
1. Títulos financieros	Min	Max	Base
Valores de titularización		50%	De los activos del Fondo de titularización
Cuotas de participación de Fondos Abiertos		50%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Cerrados		50%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Certificados de inversión		80%	De los activos del Fondo de Inversión
Papel bursátil		80%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros		80%	De los activos del Fondo de Inversión
2. Clasificación de riesgo			
Corto plazo Desde N3		100%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano Plazo Desde BBB-		100%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano Plazo en BB+		10%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Sector Económico			
Servicios		80%	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio		80%	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas		80%	De los activos del Fondo de Inversión

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Política de Inversión			
Industrial	80%	De los activos del Fondo de Inversión	
Otros	80%	De los activos del Fondo de Inversión	
4. Origen de instrumentos			
Local	100%	De los activos del Fondo de Inversión	
Internacional	80%	De los activos del Fondo de Inversión	
5. Por concentración de grupo			
Emissiones realizadas por vinculadas	10%	De los activos del Fondo de Inversión	
6. Plazo de las Inversiones			
Plazo de las Inversiones	10 años	De los activos del Fondo de Inversión	
Duración Ponderada del Portafolio	5 años	De los activos del Fondo de Inversión	
7. Por grado de liquidez			
Alta Liquidez: Certificados de depósitos a plazo fijo, LETES, CENELIS, Reportos, cuentas de ahorro y corrientes	20%	100%	De los activos del Fondo de Inversión

Restricciones de Inversión:

La Gestora para efectos de diversificación y gestión de liquidez ha establecido un porcentaje del 20% en depósitos que podrá mantener en una misma entidad bancaria, de conformidad a estándar de diversificación. Asimismo, en atención al art 9 de las "Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión" que establece que los Fondos Abiertos deberán mantener al menos el 20% en caja, depósitos bancarios, y valores de alta liquidez y bajo riesgo.

5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, debido al uso de Instrumentos financieros y al desarrollo de sus operaciones está expuesto a los siguientes riesgos:

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

5.1. Riesgo de mercado

Es el riesgo que fluctuaciones en los precios de mercado de moneda extranjera, tasas de interés y precios de mercado afecten negativamente el valor de los activos y pasivos del Fondo, así como sus ingresos. El Fondo está expuesto a este riesgo en determinados activos financieros.

El principal factor de riesgo derivado de los instrumentos financieros para el Fondo está determinado principalmente por el riesgo de mercado. El deterioro de un activo financiero por cualquier causa podría afectar negativamente el valor de estos activos en el mercado afectando directamente el patrimonio neto de los Partícipes.

A continuación, se muestra la posición de riesgos asumida durante el período del 01 de enero al 31 de diciembre 2019.

Mes	VAR \$	VAR %	Límite	Estado
Enero	16,102.18	0.55%	25%	Cumple
Febrero	18,575.83	0.60%	25%	Cumple
Marzo	20,374.53	0.65%	25%	Cumple
Abril	22,315.01	0.70%	25%	Cumple
Mayo	21,970.81	0.75%	25%	Cumple
Junio	23,886.21	0.76%	25%	Cumple
Julio	28,442.91	0.80%	25%	Cumple
Agosto	36,963.34	0.90%	25%	Cumple
Septiembre	38,657.51	0.95%	25%	Cumple
Octubre	26,040.91	0.55%	25%	Cumple
Noviembre	28,979.10	0.65%	25%	Cumple
Diciembre	26,361.25	0.54%	25%	Cumple

Medida	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
WVAR	0.55%	0.60%	0.65%	0.70%	0.75%	0.76%	0.80%	0.90%	0.95%	0.55%	0.65%	0.54%
\$VAR	16,102	18,575	20,375	22,315	21,971	23,886	28,423	36,963	38,658	26,041	28,979	26,361
Duración	0.6	0.55	0.54	0.53	0.54	0.51	0.5	0.3	0.51	0.5	0.48	0.46
Volatilidad	0.236%	0.258%	0.279%	0.300%	0.302%	0.326%	0.343%	0.386%	0.408%	0.236%	0.279%	0.232%

5.2. Riesgo de Tipo de Cambio:

Es el riesgo que el valor de instrumentos financieros fluctúe debido a cambios en el valor de la moneda extranjera. Todas las operaciones están denominadas en dólares de los Estados Unidos de América y, por lo tanto, no hay exposición al riesgo cambiario. Atlántida Capital no tiene activos y pasivos denominados en otra moneda distinta al dólar de los Estados Unidos de América.

Riesgo de Tasa de Interés:

Es el riesgo que el valor de los instrumentos financieros de Atlántida Capital fluctúe debido a cambios en las tasas de interés de mercado. El ingreso y flujos de efectivo de Atlántida Capital están influenciados por estos cambios. Para más información sobre límites y herramientas de medición consultar AC-008 Manual para la Gestión Integral de Riesgos.

Riesgo de Precio:

Es el riesgo que el valor de un instrumento financiero fluctúe por cambios en los precios de mercado, sean éstos causados por factores intrínsecos al instrumento financiero o su emisor, o factores externos que afectan a todos los instrumentos cotizados en el mercado. Atlántida Capital administra 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.

5.3. Riesgo de Liquidez:

Es el riesgo que el Fondo tenga dificultades en obtener financiamiento para cumplir sus compromisos relacionados a instrumentos financieros. El riesgo de liquidez puede resultar de la dificultad de vender un activo en un tiempo prudencial o vender un activo financiero por debajo de su valor realizable. La Administración del Fondo mitiga este riesgo a través de la aplicación de políticas conservadoras de inversión, procurando mantener en cartera inversiones de alta liquidez y de corto plazo.

El siguiente cuadro muestra el comportamiento del portafolio de inversiones durante el periodo del 01 de enero al 31 diciembre 2019.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Medida	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
% en Valores de alta liquidez	35%	42%	27%	32%	32%	55%	60%	65%	38%	40%	33%	35%
% en otros valores	65%	58%	73%	68%	68%	45%	40%	35%	62%	60%	67%	65%

I. Activos financieros mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez

El siguiente cuadro muestra el detalle de los activos mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez al 31 de diciembre 2019.

Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días
Cuentas Corrientes			
Banco Atlántida S.A.	2,434.25	AA-	0
Banco G&T Continental, S.A.	200.00	AA-	0
Banco de América Central	5,133.31	AAA	0
Banco Davivienda		AAA	0
	1,700.00		
Banco Agrícola	11,660.07	AAA	0
Banco Cuscatlán		AA	0
	700.00		
Cuentas Corrientes			
Sociedad de Ahorro y Crédito		A-	0
Credicomer	597,989.02		
Depósitos a Plazo			
Banco de América Central	275,000	AAA	180
Banco G&T Continental	138,000	AA-	180
Banco Industrial	1,013,791.50	AA-	180
Sociedad de Ahorro y Crédito Integral	1,095,200.00	BBB	180
Sociedad de Ahorro y Crédito	170,000.00	A-	180
Credicomer			

II. Pasivos Financieros Derivados Liquidados sobre una Base Bruta y Neta

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 el fondo no contaba con instrumentos financieros derivados.



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

III. Partidas Fuera de Balance General

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación:

	31/12/2019	31/12/2018
Garantías constituidas a favor de los Participes	515,000.00	500,000.00
Valores propios en custodia	4,222,155.50	2,645,433.27
Obligaciones de reventa por reporto de compra	0.00	61,117.30
Total	4,737,155.50	3,206,550.57

IV. Activos Financieros Medidos al Valor Razonable

El siguiente cuadro muestra los Activos del Fondo medidos al Valor Razonable al 31 de diciembre 2019.

Título	Valor	Nivel
Títulos Valores		
PBLHIPO3-48	185,639.65	2
PBCREDIQ2-179	98,755.83	2
PBOPTIMA1-14	183,090.31	2
PBOPTIMA1-15	300,404.82	2
PBAES1-1	50,097.28	2
CISCOTIA16-3	14,908.67	2
PBCREDIQ2-152	125,299.66	2
VTRTCPS01-1	110,351.78	2
CIBANAZUL1-3	198,237.61	2
VTHVCRE01-4	265,052.21	2
TOTAL	1,531,837.82	



(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

5.4. Riesgo de Crédito:

Este es el riesgo de que una de las partes del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones y cause una pérdida financiera a la otra parte.

i. Activos por clasificación de riesgo

A continuación, se detallan los activos por clasificación de riesgo:

Emisor	Instrumento	Al 31 de diciembre de 2019		Al 31 de diciembre 2018	
		Calificación de Riesgo	Valor razonable	Calificación de Riesgo	Valor razonable
Hencorp	Valores de Titularización	AA	265,052.21	AA	262,894.97
Ricorp	Valores de Titularización	AA	110,351.78	AA	145,563.95
Credicó	Papeles bursátiles	BBB	224,065.49	BBB	445,002.41
La Hipotecaria	Papeles bursátiles	AA+	185,639.65	AA+	153,480.87
BANCOVI	Papeles bursátiles	BBB+	0.00	BBB+	125,089.16
Banco Azul	Certificado de Inversión	A-	198,237.61	A-	263,471.38
Óptima Servicios Financieros	Papeles bursátiles	N-2	483,495.13		0.00
Banco Atlántida	Papeles bursátiles		50,097.28		0.00
Scetiabank	Certificado de Inversión	AAA	16,908.57		0.00
Hencorp	Reporto	AA	0.00	AA	51,002.65
			1,531,837.82		1,456,505.39

En el siguiente cuadro se muestra la calificación de riesgo para el periodo del 01 enero al 31 de diciembre 2019 y 2018:

Medida	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
Zamra Ratings	A+Rm3	A+Rm3	A+Rm3	A+Rm3	A+Rm3	A+Rm3	A+Rm3	A+Rm3	A+Rm3	A+Rm3	A+Rm3	A+Rm3
SCRiesgo	Ser A-2	Ser A-2	Ser A-2	Ser A-2	Ser A-2	Ser A-2	Ser A-2	Ser A-2	Ser A-2	Ser A2	Ser A2	Ser A2

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

II. Activos Financieros Deteriorados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo no poseía activos financieros deteriorados.

5.5. 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, se han realizado los mapas de riesgo operativo acorde a lo establecido al Manual de Riesgo Integral de la Gestora.

Durante el año 2019 se han realizado capacitaciones al personal para concientizar sobre la gestión del riesgo operativo y riesgos en general.

La Administración busca reducir los probables efectos adversos en resultados financieros por medio de la aplicación de procedimientos para identificar, evaluar y mitigar estos riesgos. La unidad funcional de Riesgos es la encargada de medir y monitorear los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo. Asimismo, la Gestora pone a disposición del público en su sitio web, información referente a metodología, políticas, y otras medidas para la gestión de los riesgos.

6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

6.1 Composición del rubro del efectivo y Equivalentes de Efectivo.

Al 31 de diciembre de 2019 la composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo era la siguiente:

	2019	2018
Depósitos en cuenta corriente	US\$619,816.65	US\$174,365.04
Depósitos a plazo iguales o menores 90 días		
Plazo	1,204,400.00	414,703.77
Total	US\$1,824,216.65	US\$589,068.81

La tasa promedio de intereses que devengan los depósitos a plazo fijo es de 5.36 %

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

6.2. Conciliación del Efectivo y Equivalentes de Efectivo con el Estado de Flujo de efectivo

	2019	2018
Depósitos en cuenta corriente	US\$619,816.65	US\$174,365.04
Depósitos a plazo iguales o menores 90 días Plazo	1,204,400.00	414,703.77
Total partidas del efectivo y equivalentes de efectivo	1,824,216.65	589,068.81
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo según Estado de Flujo de Efectivo	US\$1,824,216.65	US\$589,068.81

Los criterios adoptados para determinar la composición de las partidas de efectivo y equivalentes de efectivo son los siguientes:

a. Los depósitos son a la vista en cuenta corriente; b. Los depósitos a plazo fijo tienen un vencimiento menor o igual a 90 días; c. Están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor; y d. se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión.

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 El Fondo no posea disponible restringido.

7. Inversiones Financieras

La composición del portafolio de inversiones al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue la siguiente:

7.1. Activos Financieros Mantenidos para negociar, a Valor Razonable:

Por Instrumento			Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Tipo Instrumento	Mercado	Plazo de Vencimiento	Valor Razonable	Valor razonable
Certificado de inversión	Primario	Entre 1000 y 1650 días	US\$213,146.28	US\$263,471.38
Papeles bursátiles	Primario	Entre 150 y 365 días	943,287.55	723,572.44

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Por Instrumento			Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Tipo Instrumento	Mercado	Plazo de Vencimiento	Valor Razonable	Valor razonable
Valores de titularización	Primario	Entre 1500 y 3500 días	375,403.99	408,458.92
Reporto	Reporto	Entre 2 y 26 días	0.00	61,002.65
Total			US\$1,531,837.82	US\$1,456,505.39

Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Valor razonable
Hencorp	Valores de Titularización	AA	US\$265,052.21
Ricorp	Valores de Titularización	AA	110,351.78
CrediQ	Papeles bursátiles	BBB	224,055.49
La Hipotecaria	Papeles bursátiles	AA+	185,639.65
BANCOVI	Papeles bursátiles	BBB+	0.00
Banco Azul	Certificado de Inversión	A-	198,237.61
Óptima Servicios Financieros	Papeles bursátiles	N-2	483,495.13
Banco Atlántida	Papeles bursátiles	AA-	50,097.28
Scotiabank	Certificado de Inversión	AAA	14,908.67
Total			US\$1,531,837.82

Para el caso de los títulos que garantizan operaciones de reporto de inversión las calificaciones de riesgo se detallan en la Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operaciones, literal d) riesgo de Crédito.

7.2. Activos Financieros Cedidos en Garantía:

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había cedido títulos en garantía.

7.3. Activos Financieros Pendientes de Liquidación:

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había activos pendientes de liquidar.



7.4. Inversiones Financieras Recibidas en Pago:

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había recibido inversiones financieras como pago.

7.5. Límites de Inversión

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no excedió los límites permitidos de inversión.

8. Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 el Fondo presenta un saldo en Cuentas por Cobrar de US\$29,217.67 y US\$12,270.26 respectivamente.

9. Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 en el Fondo no existían saldos en Pasivos Financieros.

10. Cuentas por Pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 31 de diciembre 2019 y 2018 fue de US\$ 77,313.93 y US\$4,414.69 respectivamente.

Al 31 de diciembre el Fondo tenía rescates pendientes de pago por un monto de US\$23,048.44.

11. Comisiones por Pagar

11.1. Comisiones pendientes de pago a la Gestora

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo presentaba un monto de US\$2,265.47 y US\$1,214.69 respectivamente en concepto de comisiones pendientes de pago a la Gestora Atlántida Capital, S.A.

11.2. Política de remuneración a la Gestora por la administración del Fondo

Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión cobrará, en concepto de administración del Fondo, hasta un 2.00% anual (provisionado a diario en base a días calendario y cobrada

mensualmente) sobre el valor del Patrimonio del Fondo. La Gestora no tiene contempladas comisiones por suscripciones o rescates del Fondo.

11.3. Comisiones pagadas a la Gestora

Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del fondo la suma de US\$15,100.38 y US\$2,507.70.

12. Préstamos por Pagar

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 el Fondo no había adquirido préstamos con ninguna institución financiera.

13. Provisiones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 esta cuenta no reflejaba movimientos.

14. Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el patrimonio total del fondo fue de US\$4,858,655.92 y US\$2,894,774.14 conformado de la siguiente manera:

14.1. Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

El total de cuotas de participaciones emitidas y pagadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de 4,470,600.0522 y 2,811,316 las cuales no cotiza en Bolsa.

14.2. Cuotas de participación por tipos de aportes

Todas las cuotas de participación son aportes en dinero efectivo por los Participes. El Fondo no recibe aportes en especies.

14.3. Valor unitario de las cuotas de participación al cierre del ejercicio

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el valor unitario de la Cuota de Participación fue de US\$1.091959216 y US\$1.03708658.

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

14.4. Cambios durante el periodo del 26 de abril al 31 de diciembre 2018 y 01 de enero al 31 de diciembre de 2019 en las cuotas de participación

El movimiento de las Cuotas de participación al 31 de diciembre 2019 y 2018 se detalla a continuación:

Saldo inicial al 26 de abril de 2018	1,166,000.00
Aportes del periodo	1,645,315.96
Rescate del periodo	0.00
Saldo al 31 de diciembre 2018	2,811,315.96
Aportes del periodo	3,300,932.85
Rescate del periodo	(1,438,106.05)
Saldo al 31 de diciembre 2019	US\$4,674,142.76

14.5. Estructura de participación de los partícipes en el Fondo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la estructura de participación de los partícipes en el Fondo fue de la siguiente manera:

Año 2019

Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	US\$388,888.68	8.32%
Jurídico	4,285,254.09	91.68%
Total	US\$4,674,142.77	100.00%

Año 2018

Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	US\$233,901.49	8.32%
Jurídico	2,577,414.47	91.68%
Total	US\$2,811,315.96	100.00%

14.6. Periodicidad de conversión de aportes y rescates de cuotas de participación, incluyendo los montos.

El método de asignación del valor de la cuota de participación se realiza de acuerdo con las reglas que se indican a continuación:

Las suscripciones realizadas antes de la hora de corte del día "t" se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día "t".

Las suscripciones se consideran realizadas antes de la hora de corte del día "t" cuando se hubiera presentado la solicitud a la Gestora o entidad comercializadora correspondiente antes de dicha hora de corte, señalada en el reglamento interno y en el prospecto de colocación de cuotas de participación, y los fondos se encuentren acreditados y aplicados de manera definitiva en las cuentas bancarias del Fondo, es decir cuando el aporte se confirme en la cuenta del Fondo de Inversión antes del cierre operativo del día definido por la Gestora.

Las suscripciones realizadas después de la hora de corte del día "t" se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándoles el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

Los rescates realizados antes de la hora de corte del día "t" se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día "t".

Los rescates realizados después de la hora de corte del día "t" se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándoles el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

15. Ingresos por Inversiones

A continuación, se detallan los ingresos por intereses del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

15.1. Ingresos y gastos por intereses y dividendos que provienen de las distintas operaciones del Fondo

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Ingresos por Inversiones:

Ingresos percibidos	31/12/2019	31/12/2018
Intereses por depósitos en cuenta corriente	US\$5,396.72	US\$1,937.12
Intereses por depósitos a plazo fijo	88,744.30	24,655.17
Inversiones en títulos valores	106,010.32	52,029.14
Sub total	US\$200,151.34	US\$78,621.43
Ingresos no percibidos		
Intereses por depósitos a plazo fijo	US\$3,296.16	US\$5,029.37
Inversiones en títulos valores	0.00	6,237.68
Sub total	3,296.16	11,267.05
Total	US\$203,447.50	US\$89,888.48

Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros:

Gastos Pagados	31/12/2019	31/12/2018
Comisiones Operaciones Bursátiles	US\$1,990.57	US\$2,373.53
Custodia de Valores	119.12	54.02
Total	US\$ 2,109.69	US\$2,427.55

15.2. Método de cálculo de intereses aplicados

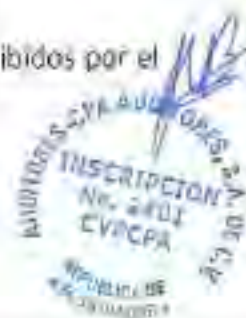
El método utilizado para el cálculo de intereses es sobre una base de año calendario o comercial de acuerdo con el tipo de inversión efectuada, la cual consiste en multiplicar la tasa de interés nominal o de rendimiento por el valor facial de la inversión dividiendo el resultado sobre la base que corresponda según el tipo de instrumento.

15.3. Ingresos no reconocidos por activos financieros deteriorados

Para el periodo que se informa el fondo no mantuvo activos financieros deteriorados, esto permitió reconocer los ingresos de forma oportuna.

15.4. Intereses y dividendos pendientes de cobro

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los ingresos financieros devengados y no percibidos por el Fondo son los siguientes:



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Ingresos no percibidos	31/12/2019	31/12/2018
Intereses por depósitos	US\$3,296.15	US\$5,029.37
Inversiones en títulos valores	0.00	6,237.58
Total	US\$3,296.15	US\$11,267.05

16. Ganancias o Pérdidas en Inversiones Financieras

16.1. Ganancias o Pérdidas por Ventas de Activos y Pasivos Financieros

Durante el periodo que se informa no se efectuaron operaciones de venta de activos y pasivos financieros.

16.2. Ganancias o Pérdidas Netas por Cambios en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros.

Las ganancias o pérdidas provenientes de las variaciones en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros acumuladas al 31 de diciembre 2019 y 2018 se muestran a continuación:

Medidas	2019		2018	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Ganancias	US\$103,878.46	US\$0.00	US\$56,384.05	US\$0.00
Pérdida	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultado	US\$103,878.46	US\$0.00	US\$56,384.05	US\$0.00

16.3. Ganancias por Reversión de Deterioro y Pérdidas por Constitución de Deterioro de Activos Financieros

Durante el periodo que se informa no se reportan ganancias o pérdidas por deterioro de activos financieros.

17. Gastos por Gestión

17.1. Remuneraciones por administración del Fondo

El gasto de comisiones por administración del Fondo al 31 de diciembre 2019 ascendió a US\$16,076.69 y US\$3,722.39 en el 2018.

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

17.2. Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración

Los cambios en los porcentajes de las comisiones por administración del fondo se detallan a continuación:

Medidas	Comisión
Enero	0.55%
Febrero	0.55%
Marzo	0.55%
Abril	0.55%
Mayo	0.55%
Junio	0.55%
Julio	0.55%
Agosto	0.55%
Septiembre	0.55%
Octubre	0.55%
Noviembre	0.55%
Diciembre	0.55%

18. Gastos Generales de Administración y Comités

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 los gastos generales de administración y de comités ascendió a US\$717.96 y 246.46 respectivamente.

19. Otros Ingresos o Gastos

Al 31 de diciembre de 2019 el fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias por un valor de US\$30.00 y US\$33.90 en el 2018.

20. Partes Relacionadas

En el siguiente cuadro se detalla la tenencia de cuotas por la Gestora, entidades relacionadas a la misma al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Partícipe	Cuotas al 31/12/2019	Porcentaje de participación	Cuotas al 31/12/2018	Porcentaje de participación
Empresas relacionadas	574,763.63	12.85%	330,767.48	11.85%

21. Régimen Fiscal

De acuerdo con el artículo 108 de la Ley de Fondos de Inversión, El fondo se encuentra excluido de la calidad de contribuyente del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios, de cualquier otra clase de impuesto, tasas y contribuciones especiales de carácter fiscal.

Los Partícipes personas naturales estarán exentas del pago del Impuesto sobre la Renta por los ingresos, réditos o ganancias provenientes de sus cuotas de participación por un plazo de cinco años a partir de la constitución del primer fondo de inversión en El Salvador; la exención estará vigente hasta el año 2021.

Todo ingreso, rédito o ganancia proveniente de las cuotas de participación en Fondos de Inversión obtenidos por personas jurídicas estarán sujetos al tratamiento tributario establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta. En los casos en que los ingresos que perciba la persona jurídica provengan de inversiones en valores exentos del pago del impuesto sobre la renta, ese ingreso, rédito o ganancia estará igualmente exento.

22. Información sobre Custodia de Valores y Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los activos financieros del Fondo estaban bajo custodia de La Central de Depósitos de Valores S.A. de C.V.

23. Garantía Constituida

La Gestora ha constituido garantía a favor del Fondo de acuerdo con el siguiente detalle

Detalle	31/12/2019
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo.
N° Referencia	89B1211
Emisor	ASSA Compañía de Seguros, S.A.



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V
Monto de la Garantía	US\$515,000.00
% con relación al Patrimonio del Fondo	11.51%
Vigencia	Del 12 de octubre de 2019 al 12 de octubre de 2020

24. Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversiones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos.

25. Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían litigios pendientes en contra del fondo.

26. Tercerización de Servicios

Los servicios de Contabilidad, Oficialía de Cumplimiento y Tecnología fueron prestados por Atlántida Securities S.A de C.V. Casa de corredores de Bolsa hasta el 31 de mayo de 2018 fecha en la que el contrato de servicios tercerizados celebrado con dicha compañía fue resuelto por mutuo acuerdo. A partir del 1 de junio de 2018, dichos servicios están siendo prestados por Banco Atlántida El Salvador, S.A., con quien se tiene un contrato firmado a partir de esa fecha y con plazo indefinido.

27. Pasivos y Activos Contingentes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían Activos y Pasivos Contingentes.

28. Calificación de Riesgo

La clasificación de riesgo vigente del Fondo es A+fi.sv-Rm3 Adm2.sv por parte de la empresa ZUMMA RATINGS, la cual fue otorgada en Consejo de Clasificación el 11/octubre/2019. La calificación se interpreta de la siguiente forma:

- Los Fondos calificados Afi muestran una media-alta capacidad para preservar el valor de capital, sin incurrir en pérdidas por exposición a riesgo de crédito.
- La calificación de Rm3 indica una sensibilidad del portafolio de inversión ante fluctuaciones en las condiciones de mercado significativa.



- El fondo cuenta con alta calidad en las herramientas, políticas y procedimientos para la administración del fondo de inversión

Por otro lado, el Fondo posee una segunda calificación de riesgo por SCRiesgo Rating Agency, la cual es: scr A2(SLV) Perspectiva estable. La cual tiene el siguiente significado:

- scr A (SLV): La calidad y diversificación de los activos del Fondo, la capacidad para la generación de flujos, las fortalezas y debilidades de la administración, presentan una adecuada probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una adecuada gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del Fondo y los relacionados con su entorno. Nivel bueno.
- Categoría 2: Moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Es de esperar que el fondo presente alguna variabilidad a través de cambios en los escenarios de mercado, además de una moderada exposición a los riesgos del mercado al que pertenecen de acuerdo a la naturaleza del fondo.
- Perspectiva Estable: Se percibe una baja probabilidad de que la calificación varíe en el mediano plazo.

29. Diferencias Significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador

Al 31 de diciembre de 2019 el Fondo no reporta diferencias significativas en la aplicación de criterios contables entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador.

30. Hechos Ocurrecidos Después del Período Sobre el que se Informa

En el Fondo no reporta hechos posteriores a la fecha de los estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión.
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, Actuando como
Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
Informe intermedio de los auditores independientes y estados financieros al 30 de junio de 2019.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO
Informe intermedio de los auditores independientes y estados financieros al 30 de junio de 2019

Contenido

Informe intermedio de los Auditores Independientes

Estados financieros

Balance general intermedio

Estado del resultado integral intermedio

Estado de cambios en el patrimonio intermedio

Estado de flujos de efectivo intermedio

Notas a los estados financieros

Informe de los Auditores Independientes

Señores

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO

Introducción

Hemos revisado los balances generales intermedios del FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los estados de resultado integral intermedio, los estados de cambio en el patrimonio intermedio y los estados de flujos de efectivo intermedio todos al semestre terminado el 30 de junio 2019 y 2018. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración del FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia con base a nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional para Trabajos de Revisión 2410. Una revisión de la información financiera intermedia consistente en llevar a cabo investigaciones, principalmente con el responsable de los asuntos financieros y contables, así como en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente menor en alcance que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no permite tener la seguridad de conocer todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. Consecuentemente no expresamos una opinión de auditoría.

Los estados financieros han sido preparados de conformidad a las prácticas contables y a las Normas de Contabilidad aprobadas por la Superintendencia del Sistema Financiero y emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva del El Salvador para las entidades autorizadas para operar como fondos de inversión.

Conclusión

Con base en nuestra revisión intermedia, no tuvimos conocimiento de situación alguna que llamara nuestra atención para considerar que la información financiera intermedia que se acompaña no presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO, al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y sus flujos de efectivo por el periodo

terminado el 30 de junio de 2019 y 2018, de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión (NDMC-08) emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, según Nota 3 a los estados financieros.

CPA Auditores, S.A. de C.V.
Auditores Externos


Lic. Juan Manuel Belloso Chulo
Socio

Antiguo Cuscatlán, 23 de agosto de 2019



FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Balance General Intermedio

Saldos al 30 de junio 2019 y al 31 de Diciembre 2018.
 (Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$346.26	US\$589.07
Depósitos a plazo		1,169.80	836.79
Inversiones financieras	7	1,608.59	1,456.51
Cuentas por cobrar netas	8	18.28	12.27
Otros activos		8.38	4.55
Activos no corrientes			
Bienes recibidos en pago		0.00	0.00
Total del activo		<u>3,151.31</u>	<u>2,899.19</u>
Pasivo			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable	9	0.00	0.00
Préstamos con bancos y otras entidades del sistema financiero	12	0.00	0.00
Cuentas por pagar	10	8.39	4.42
Pasivos no corrientes			
Provisiones	13	0.00	0.00
Total pasivos		<u>8.39</u>	<u>4.42</u>
Patrimonio	14		
Participaciones		3,142.92	2,894.77
Otro resultado integral		0.00	0.00
Total patrimonio		<u>3,142.92</u>	<u>2,894.77</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>US\$3,151.31</u>	<u>US\$2,899.19</u>
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		2,953,667.11	2,791,256.00
Valor unitario de cuota de participación		1.06407448	1.03708658

Las notas en las páginas del 7 a la 30 son parte integral de estos Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO**Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión****(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,****Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)****(San Salvador, República de El Salvador)****Estado de Resultado Integral Intermedio****Período de seis meses terminado el 30 de junio 2019 y 2018****(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)**

	Nota	2019	2018
Ingresos de operación			
Ingresos por Inversiones	15	US\$83.93	US\$15.29
Gastos de operación			
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	15	1.31	0.52
Gastos por Gestión	17	4.66	0.37
Gastos Generales de Administración y Comités	18	0.00	0.00
Resultados de operación		77.96	14.40
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras		0.00	0.00
Otros Ingresos(Gastos)	19	(0.04)	(0.01)
Utilidad del ejercicio		77.92	14.39
Otra utilidad integral			
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura		0.00	0.00
Resultado integral total del período		US\$77.92	US\$14.39

Las notas en las páginas del 7 a la 30 son parte integral de estos Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	Nota	Participaciones	Resultados del Presente Ejercicio	Otro	
				Resultado	Patrimonio Total
				Integral	
Balance al 26 de abril de 2018		US\$1,166.00	US\$0.00	US\$0.00	US\$1,166.00
Efectos de corrección de errores		0.00	0.00	0.00	0.00
Efectos de cambios en políticas contables		0.00	0.00	0.00	0.00
Balance re-expresado		0.00	0.00	0.00	0.00
Incremento por nuevas cuotas de participación		1,009.98	0.00	0.00	1,009.98
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		0.00	0.00	0.00	0.00
Incremento (disminución) en saldo de participaciones por valuación		0.00	0.00	0.00	0.00
Ajustes netos en el valor razonable de instrumentos para cobertura		0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad (pérdida) clara		0.00	14.39	0.00	14.39
Balance al 30 de junio de 2018	14	2,175.98	14.39	0.00	2,190.37
Balance al 31 de diciembre de 2018		2,811.31	83.46	0.00	2,894.77
Efectos de corrección de errores		0.00	0.00	0.00	0.00
Efectos de cambios en políticas contables		0.00	0.00	0.00	0.00
Balance re-expresado		0.00	0.00	0.00	0.00
Incremento por nuevas cuotas de participación		564.03	0.00	0.00	564.03
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		0.00	0.00	0.00	0.00
Incremento (disminución) en saldo de participaciones por valuación		(303.80)	0.00	0.00	(303.80)
Ajustes netos en el valor razonable de instrumentos para cobertura		0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad (pérdida) clara		0.00	77.92	0.00	77.92
Balance al 30 de junio de 2019	14	US\$2,981.54	US\$161.38	US\$0.00	US\$3,142.92

Las notas en las páginas del 7 a la 30 son parte integral de estos Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio

Período de seis meses terminado el 30 de junio 2019 y 2018

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Ingresos recibidos		US\$80.00	US\$12.97
Dividendos recibidos		0.00	0.00
Beneficios recibidos		0.00	0.00
Pagos a proveedores de servicios		(9.65)	(2.33)
Recuperación de cuentas por cobrar		0.00	0.00
Venta de bienes y derechos recibidos en pago		0.00	0.00
Otros cobros relativos a la actividad		0.00	0.00
Otros pagos relativos a la actividad		0.00	(0.36)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		70.35	10.28
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		(438.04)	(1,396.70)
Venta de inversiones financieras		285.95	9.23
Disminución en depósitos a plazo a más de 90 días		836.79	0.00
Incremento de depósitos a plazo a más de 90 días		(1,169.79)	(743.20)
Efectivo neto (usado) por actividades de inversión		(485.09)	(2,130.67)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los participantes		564.02	2,175.98
Rescates de participaciones		(392.09)	0.00
Préstamos recibidos		0.00	0.00
Préstamos pagados		0.00	0.00
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		171.93	2,175.98
(Disminución) incremento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(242.81)	55.59
Efectivo y equivalente de efectivo al 01 de enero de 2019		589.07	0.00
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio 2019 y 2018	6	US\$346.26	US\$55.59

Las notas en las páginas del 7 a la 30 son parte integral de estos Estados Financieros

1. Identificación del Fondo

- a. Los Estados financieros y las notas que acompañan corresponden al Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 33/2017 de fecha 05 de octubre de 2017, inscritos bajo los asientos registrales números FA-0002-2017.

El fondo inició operaciones el 26 de abril de 2018.

- b. Las cifras presentadas en los estados financieros y las de sus notas, tienen su origen en los saldos definitivos del Libro Diario Mayor, los cuales son elaborados de acuerdo a los modelos establecidos en el Capítulo V del Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión NDMC-08.
- c. Los estados financieros que se presentan cubren un periodo del 01 de enero al 30 de junio 2019 y 26 de abril al 30 de junio de 2018, a excepción de los Balances Generales que cubre el periodo del 01 de enero al 30 de junio de 2019 y el periodo del 26 de abril al 31 de diciembre del 2018.
- d. El Fondo Atlántida de Crecimiento es clasificado como Abierto, constituido en El Salvador con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.
- e. El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, tiene por objeto la inversión en títulos valores de oferta pública en el mercado de valores salvadoreño, tanto del sector público como privado, así como en productos bancarios. Es un Fondo de Inversión de Mediano Plazo por su política de inversión.

Este Fondo de Inversión está recomendado para aquellos Participes naturales o jurídicos con perfil de riesgo moderado, que deseen manejar su inversión en el mediano plazo, con necesidades de crecimiento en sus inversiones como su prioridad, que no necesiten liquidez inmediata, con una tolerancia media al riesgo y con previa experiencia en el Mercado de Valores.

- f. El fondo fue constituido por plazo indefinido.
- g. Los estados financieros al 30 de junio de 2019 fueron aprobados por Junta Directiva No. 09/2019 de fecha 16 de agosto de 2019 para la respectiva divulgación.

- h. Los estados financieros no podrán ser modificados luego de haberlos divulgado ni aun por los partícipes del Fondo, al menos que la Superintendencia del Sistema Financiero determine la existencia de datos que alteren, modifiquen o afecten los Estados financieros publicados, a las notas o que estas últimas no han sido publicadas en su totalidad, podrá requerir a la Gestora por cuenta del fondo efectúe los cambios necesarios, por lo que se hará una nueva publicación, en el mismo periódico de circulación nacional que fue publicada originalmente, acompañado de su nota explicativa propuesta por la Gestora y aprobada por la Superintendencia.
- i. El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo es administrado por Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión, una sociedad salvadoreña Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A., regida por las leyes de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero, con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalon.

2. Bases de Preparación de los Estados financieros

- a) **Declaración Sobre las Bases de Preparación:**
Las normas utilizadas en la preparación de los estados financieros han sido emitidas por el Comité de Normas del Banco Central. Los estados financieros han sido preparados por la Gestora con base a las normas emitidas por el Comité de Normas del Banco Central que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera, prevaleciendo la normativa emitida por el Comité de Normas del Banco Central, cuando haya conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera. Además, cuando éstas presenten diferentes formas y opciones para medir y contabilizar un mismo elemento o evento se deberá adoptar el criterio más conservador de las Normas Internacionales de Información Financiera. Se deberá presentar en nota las principales divergencias entre las normas utilizadas y las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las principales divergencias entre las normas utilizadas y las NIIF se detallan en la Nota N°29.

- b) **Bases de Medición:**
Los estados financieros del Fondo han sido valorados al costo histórico de las transacciones con excepción de inversiones en títulos valores, las cuales están valoradas al valor de mercado.

c) **Moneda Funcional y de Presentación:**

La moneda de medición y de presentación de los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), moneda de curso legal en El Salvador desde el año 2001. Las cifras de los Estados financieros y las de sus notas están expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América con dos decimales, utilizando la regla de redondeo siguiente: si el dígito a la derecha del último requerido es mayor que 5, el último dígito requerido se aumenta una unidad. Si el dígito a la derecha del último requerido es menor que 5, el último dígito requerido se deja intacto.

d) **Uso de Estimaciones y Criterios:**

La preparación de los estados financieros requiere que se realicen ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, y la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el período en que se produzcan tales efectos y cambios.

e) **Cambios en Políticas Contables:**

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no había efectuado ningún cambio en las políticas contables.

3. Políticas Contables Significativas

a) **Base de presentación**

Los estados financieros son preparados de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión (NDMC-08).

b) **Declaración de cumplimiento con Normas de Información Financiera adoptadas en El Salvador**

Según acuerdo del Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría de fecha 9 de julio de 2010, se establece que a partir del ejercicio económico que inicia el 01 de enero de 2011, las empresas deberán presentar sus estados financieros con propósito general con base a Normas Internacionales de Información Financiera (versión completa) o con base a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). El mismo acuerdo establece que en tanto no adopten la normativa contable internacional, no estarán incluidos en este acuerdo, los bancos del sistema y los conglomerados de empresas autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero, así como los intermediarios financieros no bancarios y las sociedades de seguros.

Tampoco estarán incluidos en este acuerdo, las instituciones administradoras de fondos de pensiones y los fondos de pensiones, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones; ni las casas de corredores de bolsa, las sociedades de depósito y custodia de valores, almacenes generales de depósito, Sociedad gestora de fondos de inversión de Activos y Bolsas de Valores, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Valores.

Esta misma disposición del Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría sería aplicable a las sociedades constituidas con el propósito único de construir y administrar fondos de inversión de acuerdo con la Ley de Fondos de Inversión.

c) Estados financieros básicos

Los estados financieros en conjunto del Fondo están conformados por el Balance General, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo, y las Notas a los estados financieros.

Los activos y pasivos se clasifican en corrientes y no corrientes. El orden de presentación en el Balance General es de activos corrientes a no corrientes, clasificando primero los activos de mayor liquidez.

Los ingresos y gastos son registrados bajo el método de acumulación sobre la base de lo devengado. El estado de resultados integral clasifica los gastos desglosados y agrupados por su naturaleza. El estado de flujos de efectivo se prepara utilizando el método directo.

d) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo están representados por cuentas bancarias, depósitos bancarios en cuentas corrientes (a la vista) y a plazo. El efectivo incluye el dinero o su equivalente. Las partidas incluidas en efectivo son: moneda, y depósitos

bancarios en cuentas corrientes, de ahorro y depósitos a plazo fijo. En el estado de flujos de efectivo, los flujos de efectivo se han clasificado en flujo de efectivo proveniente de actividades de operación, de inversión y de financiamiento, y su clasificación dependerá de la naturaleza de las actividades que generaron esos flujos de efectivo.

e) Inversiones financieras

El valor razonable de los instrumentos financieros está relacionado con el monto corriente al cual podrían ser intercambiados entre dos o más partes interesadas, adecuadamente informadas y que no están obligadas o forzadas a realizar la transacción. El valor razonable está mejor definido con base a cotizaciones de precios en un mercado activo.

La clasificación de las inversiones está definida de conformidad con el Manual y Catálogo de Cuentas para Fondos de Inversión autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero. La clasificación de las inversiones es el siguiente:

▪ **Inversiones conservadas para su negociación**

Activos financieros que han sido adquiridos con el objetivo específico de generar ganancias por las fluctuaciones de corto plazo del precio.

▪ **Inversiones conservadas hasta su vencimiento**

Son aquellos activos financieros cuyos cobros son de cuotas fijas y determinante su fecha de vencimiento, siempre y cuando el Fondo tenga la intención y la seria posibilidad de tenerlos hasta su vencimiento, condición esencial para esta clasificación.

▪ **Inversiones disponibles para la venta**

Activos financieros que han sido adquiridos con la intención de ser vendidos en el futuro.

Medición inicial y subsecuente.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente a su costo, el que incluye los costos de transacción.

El Fondo reconoce un activo financiero o un pasivo financiero en su Balance General solo cuando ella pase a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento.

Las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas aplicando el método de la fecha de contratación aplicando los siguientes:

- i. En caso de compra, se reconocerá el activo a ser recibido y el pasivo a pagar por él en la fecha de contratación; y
- ii. En caso de venta, se retirará el activo vendido contra la cuenta por cobrar correspondiente y reconocerá la ganancia o pérdida del activo desapropiado en la fecha de contratación.

f) Uso de estimaciones Contables en la preparación de los Estados financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración del Fondo realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, y la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el período en que se produzcan tales efectos y cambios.

g) Transacciones en moneda extranjera

El Fondo elabora sus estados financieros en Dólares de los Estados Unidos de América, ya que ésta es una moneda de curso legal en El Salvador. Los activos y los pasivos registrados en otras monedas, si los hubiere, se convierten a Dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las transacciones que se llevan a cabo durante los períodos se registran de acuerdo con la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las pérdidas y ganancias por transacciones de cambio de moneda se registran como otros ingresos (gastos) en los estados de resultados que se incluyen.

4. Política de Inversión

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, tiene por objeto la inversión en títulos de oferta pública en el mercado de valores salvadoreño, tanto del sector público como privado, así como en productos bancarios.

La política de inversión del Fondo fue autorizada el 14 de diciembre de 2017, a continuación, se presenta un resumen de la misma:

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros Intermedios
 Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.
 (Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Política de Inversión	Min	Max	Base
1. Títulos financieros			
Valores de titularización		50%	De los activos del Fondo de titularización
Cuotas de participación de Fondos Abiertos		50%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Cerrados		50%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Certificados de inversión		80%	De los activos del Fondo de Inversión
Papel bursátil		80%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros		80%	De los activos del Fondo de Inversión
2. Clasificación de riesgo			
Corto plazo Desde N3		100%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano Plazo Desde BBB-		100%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano Plazo Desde BB+		10%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Sector Económico			
Servicios		80%	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio		80%	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas		80%	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial		80%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros		80%	De los activos del Fondo de Inversión
4. Origen de instrumentos			
Local		100%	De los activos del Fondo de Inversión
Internacional		80%	De los activos del Fondo de Inversión
5. Por concentración de grupo			
Emissiones realizadas por vinculadas		10%	De los activos del Fondo de Inversión
6. Plazo de las Inversiones			
Plazo de las inversiones		10 años	De los activos del Fondo de Inversión
Duración ponderada del Portafolio		5 años	De los activos del Fondo de Inversión
7. Por grado de liquidez			
Alta Liquidez: Certificados de depósitos a plazo fijo, LETES, CENELIS, Reportos, cuentas de ahorro y corrientes	20%	100%	De los activos del Fondo de Inversión

Restricciones de inversión:

La Gestora para efectos de diversificación y gestión de liquidez ha establecido un porcentaje del 20% en depósitos que podrá mantener en una misma entidad bancaria, de conformidad a estándar de diversificación. Asimismo, en atención al art 9 de las "Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión" que establece que los Fondos Abiertos deberán mantener al menos el 20% en caja, depósitos bancarios, y valores de alta liquidez y bajo riesgo.

5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, debido al uso de instrumentos financieros y al desarrollo de sus operaciones está expuesto a los siguientes riesgos:

a) Riesgo de mercado

Es el riesgo que fluctuaciones en los precios de mercado de moneda extranjera, tasas de interés y precios de mercado afecten negativamente el valor de los activos y pasivos del Fondo, así como sus ingresos. El Fondo está expuesto a este riesgo en determinados activos financieros.

El principal factor de riesgo derivado de los instrumentos financieros para el Fondo está determinado principalmente por el riesgo de mercado. El deterioro de un activo financiero por cualquier causa podría afectar negativamente el valor de estos activos en el mercado afectando directamente el patrimonio neto de los Partícipes. A continuación, se muestra la posición de riesgos asumida durante el periodo del 01 de enero al 30 de junio 2019.

Mes	VAR US\$	VAR %	Límite	Estado
Enero	10.25	0.60%	25%	Cumple
Febrero	25.13	1.21%	25%	Cumple
Marzo	19.39	0.85%	25%	Cumple
Abril	16.01	0.89%	25%	Cumple
Mayo	18.10	0.94%	25%	Cumple
Junio	12.10	0.62%	25%	Cumple

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
%VAR	0.60%	1.21%	0.85%	0.89%	0.94%	0.62%
Miles \$VAR	10.25	25.13	19.39	16.01	18.10	12.10
Duración Modificada	0.58	0.55	0.60	0.55	0.54	0.54
Volatilidad	0.32%	0.35%	0.28%	0.29%	0.25%	0.23%

b) 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.

c) Riesgo de Tasa de Interés:

Es el riesgo que el valor de los instrumentos financieros de Atlántida Capital fluctúe debido a cambios en las tasas de interés de mercado. El ingreso y flujos de efectivo de Atlántida Capital están influenciados por estos cambios. Para más información sobre límites y herramientas de medición consultar AC-008 Manual para la Gestión Integral de Riesgos.

d) Riesgo de Precio:

Es el riesgo que el valor de un instrumento financiero fluctúe por cambios en los precios de mercado, sean éstos causados por factores intrínsecos al instrumento financiero o su emisor, o factores externos que afectan a todos los instrumentos cotizados en el mercado. Atlántida Capital administra este riesgo por medio de un monitoreo constante de los precios de mercado de sus instrumentos financieros. Para más información sobre límites y herramientas de medición consultar AC-008 Manual para la Gestión Integral de Riesgos.

e) Riesgo de Liquidez:

Es el riesgo que el Fondo tenga dificultades en obtener financiamiento para cumplir sus compromisos relacionados a instrumentos financieros. El riesgo de liquidez puede resultar de la dificultad de vender un activo en un tiempo prudencial o vender un activo financiero por debajo de su valor realizable. La Administración del Fondo mitiga este riesgo a través de la aplicación de políticas conservadoras de inversión, procurando mantener en cartera inversiones de alta liquidez y de corto plazo. El siguiente cuadro muestra el comportamiento del portafolio de inversiones durante el periodo del 01 de enero al 30 de junio 2019.

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
% en valores de alta liquidez	46%	35%	44%	46%	50%	52%
% en otros valores	54%	65%	56%	54%	50%	48%

I. Activos financieros mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez

El siguiente cuadro muestra el detalle de los activos mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez al 01 de enero al 30 de junio 2019.

Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas Corrientes				
Banco Atlántida S.A.	28.26	A+		0
Banco G&T Continental, S.A.	2	AA-	0	0
Banco de América Central	23.70	AAA	0	0
Banco Davivienda	0.2	AAA	0	0
Banco Agrícola	13.70	AAA	0	0
Banco Cuscatlán	0.2	AA-	0	0
Reporto				
Ministerio de Hacienda	167.03	AAA	7	4
Depósitos a Plazo				
Banco G&T	138.00	AA-	180	98
Banco G&T	100.00	AA-	30	6
Sociedad de Ahorro y Crédito Integral	328.20	BBB	180	38
Banco Industrial S.A.	428.59	AA-	180	128
Banco Industrial S.A.	180.00	AA-	30	14
Banco de América Central	275.00	AAA	180	23

II. Pasivos Financieros Derivados Liquidados sobre una Base Bruta y Neta

Al 30 de junio 2019 el fondo no contaba con instrumentos financieros derivados.

III. Partidas Fuera de Balance General

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación:

	30 de junio 2019
Garantías construidas a favor de los Partícipes	US\$515.00
Valores propios en custodia	2,891.29
Obligaciones de reventa por reporto de compra	167.15
Total	US\$3,573.44

IV. Activos Financieros Medidos al Valor Razonable

El siguiente cuadro muestra los activos del fondo medidos al valor razonable al 30 de junio 2019.

Título	Valor	Nivel
Títulos Valores		2
PBLHIPO3-48	\$185.61	2
CIBANAZUL1-3	263.43	2
CILHIPO3-7	145.18	2
CISCOTIA16-3	14.65	2
PBCREDIQ2-141	283.53	2
PBCREDIQ2-147	31.04	2
PBCREDIQ2-152	130.36	2
VTRTCPS01	127.35	2
VTHVCRE01-4	\$260.41	2

a) Riesgo de Crédito:

Este es el riesgo de que una de las partes del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones y cause una pérdida financiera a la otra parte

I. Activos por clasificación de riesgo

A continuación, se detallan los activos por clasificación de riesgo:

Por Emisor		Valor Razonable	
Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Al 30 de junio de 2019
Hencorp	Valores de Titularización	AA	US\$260.41
Ricorp	Valores de Titularización	AA	127.35
CrediQ, S.A de C.V.	Papeles bursátiles	BBB	444.93
	Papeles bursátiles-		
La Hipotecaria S.A de C.V.	Certificado de inversión	AA+	330.80
Asociación cooperativa de ahorro y Crédito	Papeles bursátiles	BBB+	0.00
Banco Azul	Certificados de inversión	A- /A	263.43
Scotiabank El Salvador	Certificados de inversión	AAA	14.65
Ministerio de Hacienda	Letra del Tesoro	AAA	167.03
Total			US\$1,608.59

En el siguiente cuadro se muestra la calificación de riesgo para el periodo del 1 de enero al 30 de junio 2019:

Medida	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
<u>Calificación de Riesgo del Fondo</u>						
Zurama Ratings	A+fi.sv	A+fi.sv	A+fi.sv	A+fi.sv	A+fi.sv	A+fi.sv
	Rm3.sv	Rm3.sv	Rm3.sv	Rm3.sv	Rm3.sv	Rm3.sv
SCRiesgo	Scr A- 2(SLV)	Scr A- 2(SLV)	Scr A- 2(SLV)	Scr A- 2(SLV)	Scr A- 2(SLV)	Scr A- 2(SLV)

II. Activos Financieros Deteriorados

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el Fondo no poseía activos financieros deteriorados.

b) Riesgo Operacional:

Es la posibilidad de incurrir en pérdida debido a las fallas en los procesos, de las personas, en los sistemas de información y a cause de acontecimientos externos; el riesgo operacional incluye la gestión de la seguridad de la información, la continuidad del negocio y el riesgo legal.

Se llevan controles de los eventos de Riesgo operacional usando las herramientas proporcionadas en los anexos 1, 2 y 3 de la NRP 11 Normas Técnicas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades de los Mercados Bursátiles.

Durante el año 2019 se han realizado capacitaciones al personal para concientizar sobre la gestión del riesgo operativo y riesgos en general.

La Administración busca reducir los probables efectos adversos en resultados financieros por medio de la aplicación de procedimientos para identificar, evaluar y mitigar estos riesgos. La unidad funcional de Riesgos es la encargada de medir y monitorear los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo. Asimismo, la Gestora pone a disposición del público en su sitio web, información referente a metodología, políticas, y otras medidas para la gestión de los riesgos.

6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

a) Composición del rubro del efectivo y Equivalentes de Efectivo.

Al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre de 2018 la composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo era la siguiente:

	2019	2018
Depósitos en cuenta corriente	US\$66.26	US\$174.37
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	280.00	414.70
Total	US\$346.26	US\$589.07

La tasa promedio de intereses que devengan los depósitos a plazo fijo es de 5.00%

b) Conciliación del Efectivo y Equivalentes de Efectivo con el Estado de Flujo de efectivo

	2019	2018
Depósitos en cuenta corriente	US\$66.26	US\$35.59
Depósitos a plazo menores o iguales a 90 días	280.00	20.00
Total partidas del efectivo y equivalentes efectivo	346.26	55.59
Saldo de efectivo y efectivo equivalente según Estado de Flujo de Efectivo	US\$346.26	US\$55.59

Los criterios adoptados para determinar la composición de las partidas de efectivo y equivalentes de efectivo son los siguientes:

a. Los depósitos son a la vista en cuenta corriente; b. Los depósitos a plazo fijo tienen un vencimiento menor o igual a 90 días; c. Están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor; y d. se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión.

Al 30 de junio 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el Fondo no poseía disponible restringido.

7. Inversiones Financieras

La composición del portafolio de inversiones al 30 de junio fue la siguiente:

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, Actuando como Subsidiaria de
 Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios
 Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.
 (Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

a) Activos Financieros Mantenedos para negociar, a Valor Razonable:

Por Instrumento			Valor razonable	
Tipo Instrumento	Mercado	Plazo de Vencimiento	Al 30 de junio de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Certificado de inversión	Primario	Entre 90 y 1650 días	US\$423.26	US\$263.47
Papeles bursátiles	Primario	Entre 90 y 365 días	630.54	723.57
Valores de titularización	Primario	Entre 1500 y 3500 días	387.76	408.46
Reportos	Reporto	Entre 2 y 26 días	167.03	61.00
Total			US\$1,608.59	US\$1,456.51

Por Emisor			Valor razonable	
Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Al 30 de junio de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Hencorp	Valores de Titularización	AA	US\$260.41	US\$323.90
Ricorp	Valores de Titularización	AA	127.35	145.56
CrediQ, S.A de C.V.	Papeles bursátiles	BBB	444.93	445.00
La Hipotecaria S.A de C.V.	Papeles bursátiles- Certificado de inversión	AA+	330.80	153.48
Asociación cooperativa de ahorro y Crédito	Papeles bursátiles	BBB+	0.00	125.09
Banco Azul	Certificados de Inversión	A- /A	263.43	263.47
Scotiabank El Salvador	Certificados de Inversión	AAA	14.65	0.00
Ministerio de Hacienda	Letra del Tesoro	AAA	167.03	0.00
Total			US\$1,608.59	US\$1,456.51

Para el caso de los títulos que garantizan operaciones de reporto de inversión las calificaciones de riesgo se detallan en la Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operaciones, literal d) riesgo de Crédito.

b) Activos financieros cedidos en garantía:

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había cedido títulos en garantía.

c) Activos financieros pendientes de liquidación:

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había activos pendientes de liquidar.

d) Inversiones financieras recibidas en pago:

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había recibido inversiones financieras como pago.

e) Límites de inversión

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no excedió los límites permitidos de inversión.

8. Cuentas por Cobrar

Al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre 2018 el Fondo presenta un saldo en Cuentas por Cobrar de US\$ 18.28 (US\$12.27 en 2018) que corresponde a rendimientos por cobrar.

9. Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre 2018 en el Fondo no existían saldos en Pasivos Financieros.

10. Cuentas por Pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre 2018 fue de 8.39 (US\$ 4.42 en 2018) que corresponden a obligaciones con Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión. El detalle de este es el siguiente:

a) Rescates por Pagar

Al 30 de junio de 2019 se tenían rescates pendientes de pago por un valor de US\$1.71

b) El plan de rescates

En los últimos 8 días hábiles del mes, posterior al cumplimiento del plazo mínimo de 180 días, desde las 9:00 am hasta las 4:00 pm de lunes a viernes, el participante podrá solicitar rescates y se pagarán dentro de los primeros 5 días hábiles del mes siguiente, por orden de llegada con el valor cuota del día anterior a la fecha de entrega del efectivo. Si el participante no realizare solicitud de rescate en el tiempo estipulado, se ampliará el tiempo de permanencia por un periodo de 180 días adicionales.

Plazo para pago de rescates significativos:

- Rescate > 15% del valor del Patrimonio del Fondo: el plazo para la liquidación será del sexto hasta el décimo día hábil del mes, posterior a los pagos para rescates normales de los primeros 5 días hábiles y se realizará por el orden en que se reciban las solicitudes de rescates.
- Si se tuviese un escenario de riesgo sistémico de liquidez, el Comité de Inversiones podrá determinar, amparado en el artículo 59 de la Ley de Fondos de inversión, 30 días como plazo máximo para atender los rescates solicitados. Lo anterior podría suspender temporalmente la valoración del fondo y cálculo del valor cuota.

c) Comisiones aplicables por pagos de rescates

La Gestora no tiene contempladas comisiones por suscripciones o rescates del Fondo, con excepción del Rescate Anticipado de Cuotas de Participación, en el cual se cobrará un recargo del 10% anualizado sobre el valor a rescatar, por los días pendientes a completar del período de permanencia mínima en el Fondo de Inversión (180 días).

11. Comisiones por Pagar

a) Comisiones pendientes de pago a la Gestora

Al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Fondo presentaba un monto de US\$1.38 (US\$1.21 en 2018) en concepto de comisiones pendientes de pago a la Gestora Atlántida Capital, S.A.

b) Política de remuneración a la Gestora por la administración del Fondo

Atlántida Capital S.A. Gestora de Fondos de Inversión cobrará, en concepto de administración del Fondo, hasta un 2.00% anual (provisionado a diario en base a días calendario y cobrada mensualmente) sobre el valor del Patrimonio del Fondo. La Gestora no tiene contempladas comisiones por suscripciones o rescates del Fondo.

c) Comisiones pagadas a la Gestora

Durante el período comprendido entre el 01 de enero al 30 de junio 2019 y el 26 de abril al 30 de junio de 2018 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del fondo la suma de US\$4.66 (US\$2.51 en 2018)

12. Préstamos por Pagar

Al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre 2018 el Fondo no había adquirido préstamos con ninguna institución financiera.

13. Provisiones

Al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre 2018 esta cuenta no reflejaba movimientos.

14. Patrimonio

Al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre 2018 el patrimonio total del fondo fue de US\$ 3,142.92 (US\$2,894.77 en 2018) conformado de la siguiente manera:

a) Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

El total de cuotas de participaciones emitidas y pagadas al 30 de junio 2019 fue de 2,953,667.11 (2,791,256.00 en 2018), las cuales no cotiza en Bolsa.

b) Cuotas de participación por tipos de aportes

Todas las cuotas de participación son aportes en dinero efectivo por los Partícipes. El Fondo no recibe aportes en especies.

c) Valor unitario de las cuotas de participación al cierre del ejercicio

Al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre 2018 el valor unitario de la Cuota de Participación fue de US\$1.06407448 (US\$ 1.03708658 en 2018).

d) Cambios durante el período del 01 de enero al 30 de junio 2019 en las cuotas de participación

El movimiento de las Cuotas de participación al 30 de junio 2019 se detalla a

continuación:

Saldo al 31 de diciembre 2018	US\$2,791.25
Aportes del periodo	535.95
Rescate del periodo	(373.54)
Saldo al 30 de junio 2019	US\$ 2,953.66

e) Estructura de participación de los partícipes en el Fondo

Al 30 de junio de 2019 la estructura de participación de los partícipes en el Fondo fue de la siguiente manera:

Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	US\$659.26	22.32%
Jurídico	2,294.40	77.68%
Total	US\$2,953.66	100.00%

f) Periodicidad de conversión de aportes y rescates de cuotas de participación, incluyendo los montos.

El método de asignación del valor de la cuota de participación se realiza de acuerdo con las reglas que se indican a continuación:

Las suscripciones realizadas antes de la hora de corte del día "t" se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día "t".

Las suscripciones se consideran realizadas antes de la hora de corte del día "t" cuando se hubiera presentado la solicitud a la Gestora o entidad comercializadora correspondiente antes de dicha hora de corte, señalada en el reglamento interno y en el prospecto de colocación de cuotas de participación, y los fondos se encuentren acreditados y aplicados de manera definitiva en las cuentas bancarias del Fondo, es decir cuando el aporte se confirme en la cuenta del Fondo de Inversión antes del cierre operativo del día definido por la Gestora.

Las suscripciones realizadas después de la hora de corte del día "t" se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándoles el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

Los rescates realizados antes de la hora de corte del día "t" se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día "t".

Los rescates realizados después de la hora de corte del día "t" se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándoseles el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

15. Ingresos y gastos por Intereses y Dividendos

A continuación, se detallan los ingresos por intereses del Fondo correspondientes al periodo del 01 de enero al 30 de junio 2019 y del 26 de abril al 30 de junio de 2018

- a) Ingresos y gastos por Intereses y dividendos que provienen de las distintas operaciones del Fondo

Ingresos:

	2019	2018
Intereses por depósitos en cuenta corriente	US\$2.60	US\$0.25
Intereses por depósitos a plazo fijo	15.77	3.42
Inversiones en títulos valores	31.60	9.30
Sub total	49.97	12.97
Ingresos no percibidos		
Intereses por depósitos en cuenta corriente	0.30	0.00
Intereses por depósitos a plazo fijo	18.45	0.99
Inversiones en títulos valores	15.21	1.33
Sub total	33.96	2.32
Total	US\$83.93	US\$15.29

Gastos:

	2019	2018
Comisiones Operaciones Bursátiles	US\$1.25	US\$0.52
Custodia de Valores	0.06	0.00
Total	US\$1.31	US\$0.52

b) Método de cálculo de intereses aplicados

El método utilizado para el cálculo de intereses es sobre una base de año calendario o comercial de acuerdo con el tipo de inversión efectuada, la cual consiste en multiplicar la tasa de interés nominal o de rendimiento por el valor facial de la inversión dividiendo el resultado sobre la base que corresponda según el tipo de instrumento.

c) Ingresos no reconocidos por activos financieros deteriorados

Para el periodo que se informa el fondo no mantuvo activos financieros deteriorados, esto permitió reconocer los ingresos de forma oportuna.

d) Intereses y dividendos pendientes de cobro

Al 30 de junio 2019 y 2018 los Ingresos financieros devengados y no percibidos por el Fondo son los siguientes:

Ingresos no percibidos	2019	2018
Intereses por depósitos en cuenta corriente	US\$0.30	US\$0.00
Intereses por depósitos a plazo fijo	18.45	0.99
Inversiones en títulos valores	15.21	1.33
Sub total	US\$33.96	US\$2.32

16. Ganancias o Pérdidas en Inversiones Financieras

a) Ganancias o Pérdidas por Ventas de Activos y Pasivos Financieros

Durante el periodo que se informa no se efectuaron operaciones de venta de activos y pasivos financieros.

b) Ganancias o Pérdidas Netas por Cambios en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros.

Las ganancias o pérdidas provenientes de las variaciones en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros se muestran a continuación:

2019	2018			
Medidas	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Ganancias	45.83	0.00	7.98	0.00
Pérdidas	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultado	45.83	0.00	7.98	0.00

- a) **Ganancias por Reversión de Deterioro y Pérdidas por Constitución de Deterioro de Activos Financieros**

Durante el periodo que se informa no se reportan ganancias o pérdidas por deterioro de activos financieros.

17. Gastos por Gestión

- i. **Remuneraciones por administración del Fondo**

El gasto de comisiones por administración del Fondo durante al 30 de junio 2019 y 2018 ascendió a US\$4.66 (US\$0.37 en 2018)

- ii. **Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración**

Los cambios en los porcentajes de las comisiones por administración del fondo se detallan a continuación:

Medidas	Comisión
Enero	0.26%
Febrero	0.26%
Marzo	0.26%
Abril	0.26%
Mayo	0.26%
junio	0.55%

18. Gastos Generales de Administración y Comités

Al 30 de junio 2019 y 2018 no se reconocieron Gastos Generales de Administración y de Comités.

19. Otros Ingresos o Gastos

Al 30 de junio 2019 y 2018 el fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias por un valor de US\$0.03 (US\$0.01 para 2018)

20. Partes Relacionadas

En el siguiente cuadro se detalla la tenencia de cuotas por la Gestora, entidades relacionadas a la misma al 30 de junio 2019

Partícipe	Cuotas al 30 de junio 2019	Porcentaje de participación
Empresas relacionadas	US\$399.66	13.53%

21. Régimen Fiscal

De acuerdo con el artículo 108 de la Ley de Fondos de Inversión, El fondo se encuentra excluido de la calidad de contribuyente del Impuesto a la Transfendencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios, de cualquier otra clase de Impuesto, tasas y contribuciones especiales de carácter fiscal.

Los Partícipes personas naturales estarán exentas del pago del Impuesto sobre la Renta por los Ingresos, réditos o ganancias provenientes de sus cuotas de participación por un plazo de cinco años a partir de la constitución del primer fondo de inversión en El Salvador; la exención estará vigente hasta el año 2021.

Todo Ingreso, rédito o ganancia proveniente de las cuotas de participación en Fondos de Inversión obtenidos por personas jurídicas estarán sujetos al tratamiento tributario establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta. En los casos en que los ingresos que perciba la persona jurídica, provengan de inversiones en valores exentos del pago del impuesto sobre la renta, ese ingreso, rédito o ganancia estará igualmente exento.

22. Información sobre Custodia de Valores y Otros Activos

Al 30 de junio de 2019 los activos financieros del Fondo estaban bajo custodia de La Central de Depósitos de Valores S.A. de C.V.

23. Garantía Constituida

La Gestora ha constituido garantía a favor del Fondo de acuerdo con el siguiente detalle:

Detalle	30 de junio 2019
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes de los Fondo de Inversión administrados por Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida, Actuando como Subsidiaria de
 Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios
 Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.
 (Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Detalle	30 de junio 2019
Nº Referencia	89B1110
Emisor	ASSA, Compañía de Seguros, S.A.
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto total de la Garantía	\$515.00
Monto de Fianza	\$500.00 (FIANZA)
Monto en efectivo	\$15.00 (Depósito en efectivo en cuenta restringida a favor de Central de Depósito de Valores S.A de C.V)
% con relación al Patrimonio del Fondo	16.38%
Vigencia	Del 13 de octubre de 2018 al 13 de octubre de 2019

24. Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversiones

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el Fondo no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos.

25. Litigios Pendientes

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no existían litigios pendientes en contra del fondo.

26. Tercerización de Servicios

Los servicios de Contabilidad, Oficialía de Cumplimiento y Tecnología fueron prestados por Atlántida Securities S.A de C.V. Casa de corredores de Bolsa hasta el 31 de mayo de 2018 fecha en la que el contrato de servicios tercerizados celebrado con dicha compañía fue resuelto por mutuo acuerdo. A partir del 1 de junio de 2018, dichos servicios están siendo prestados por Banco Atlántida El Salvador, S.A., con quien se tiene un contrato firmado a partir de esa fecha y con plazo indefinido.

27. Pasivos y Activos Contingentes

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no existían Activos y Pasivos Contingentes.

28. Calificación de Riesgo

La clasificación de riesgo vigente del Fondo es A+fsv Rm3 Adm2-sv por parte de la empresa ZUMMA RATINGS, la cual fue otorgada en Consejo de Clasificación el 17/dic/2018. La calificación se interpreta de la siguiente forma:

Los Fondos calificados A+ muestran una media-alta capacidad para preservar el valor de capital, sin incurrir en pérdidas por exposición a riesgo de crédito.

La calificación de Rm3 indica una sensibilidad del portafolio de inversión ante fluctuaciones en las condiciones de mercado significativa.

El fondo cuenta con alta calidad en las herramientas, políticas y procedimientos para la administración del fondo de inversión.

29. Diferencias Significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador

Al 30 de junio de 2019 el Fondo no reporta diferencias significativas en la aplicación de criterios contables entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador.

30. Hechos Ocurredos Después del Período Sobre el que se Informa

En el Fondo no reporta hechos posteriores a la fecha de los estados financieros.

Informe de los Auditores Independientes

**A LA JUNTA DIRECTIVA DE
ATLÁNTIDA CAPITAL, S.A., GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y
A LOS PARTICIPES DE FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A
MEDIANO PLAZO.**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros, adjuntos de Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido preparados en todos los aspectos materiales, de conformidad al marco normativo contable aplicable a las sociedades gestoras de fondos de inversión, emitido por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

Fundamento de la opinión.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de ética del IESBA), junto con las responsabilidades establecidas en el Código de Ética Profesional para Auditores y Contadores en El Salvador, y hemos cumplido con nuestra responsabilidad de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos de Énfasis- Base de Contabilidad

Llamamos la atención a la nota (2) a los estados financieros que describen las bases de preparación de los estados financieros, los cuales han sido preparados de conformidad con las normas emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador que les sean aplicables y las Normas Internacionales de información financiera (NIIF), prevaleciendo la normativa emitida por el Banco Central de El Salvador cuando haya conflicto con las NIIF, este asunto no afecta nuestra opinión sobre los estados financieros.

Cuestiones Claves de auditoría

Las cuestiones claves de auditoría esenciales son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Sin embargo, esta entidad según nuestra evaluación no ha tenido operaciones de alto riesgo.

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 el Banco Central de Reserva de El Salvador, y el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene intención de liquidar a la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Superintendencia del Sistema Financiero, es responsables de supervisar el proceso de información financiera del Fondo de Inversión Abierto Adilántico de Crédito a Mediano Plazo.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en forma conjunta, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el

fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la alusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación conjunta, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

CPA Auditores, S.A. de C.V.
Auditores Externos

Lit. Juan Manuel Belloso Chulo
Socio

Antiguo Cuscatlán, 13 de febrero de 2019



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)
Balance General

Saldos al 31 de Diciembre 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

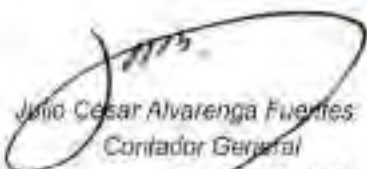
	Nota	2018
Activo		
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	389,086.81
Depósitos a Plazo		836,791.50
Inversiones Financieras	7	1,456,505.39
Cuentas por Cobrar Netas	8	12,270.26
Otros Activos		4,552.87
Activos No Corrientes		
Bienes Recibidos en Pago		C.00
Total Activos		2,899,186.83
Pasivo		
Pasivos Corrientes		
Pasivos Financieros a Valor Razonable	9	C.00
Préstamos con Bancos y Otras Entidades del Sistema Financiero	12	C.00
Cuentas por Pagar	10	4,414.69
Pasivos No Corrientes		
Provisiones	13	C.00
Total Pasivos		4,414.69
Patrimonio	14	
Participaciones		2,894,774.14
Otro Resultado Integral		C.00
Total Patrimonio		2,894,774.14
Total Pasivo y Patrimonio		2,899,186.83
Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas		2,791,256.00
Valor Unitario de Cuota de Participación		1.03708358

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros


 José Roberto Molina Morán
 Representante Legal




 Francisco Javier Mayorga
 Gerente General


 Julio Cesar Alvarenga Fuentes
 Contador General

CONTADOR
JULIO CESAR ALVARENGA FUENTES
INSCRIPCION No. 1950
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR



 CPA AUDITORES S.A. DE C.V.
 Auditores Externos Reg #2401


 CPA AUDITORES S.A. DE C.V.
 INSCRIPCION No. 2401
 CVPCPA

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)

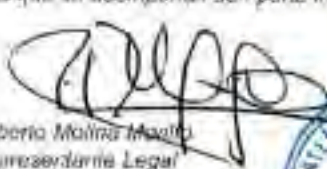
Estado de Resultado Integral

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

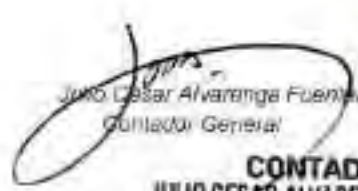
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2018
INGRESOS DE OPERACIÓN		
Ingresos por Inversiones	15	\$0 888.46
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	15	2 427.55
Gastos por Gestión	17	3 722.39
Gastos Generales de Administración y Comités	18	246.46
RESULTADOS DE OPERACIÓN		83 492.08
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras	15	0.00
Otros Ingresos(Gastos)	19	33.90
UTILIDAD DEL EJERCICIO		83 458.18
OTRA UTILIDAD INTEGRAL		
Ajustes por Cambios en el Valor Razonable de Instrumentos Financieros de Cobertura		0.00
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		83 458.18

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros

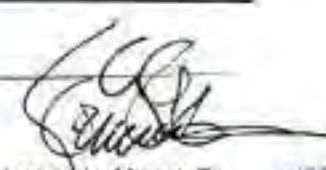

José Roberto Molina Maestre
Representante Legal




Julio César Alvarenga Fuentes
Contador General

CONTADOR
JULIO CÉSAR ALVARENGA FUENTES
INSCRIPCIÓN No. 1953
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR




Francisco Javier Mayora Re
Gerente General


CPA AUDITORES S.A. DE C.V.
Auditores Externos Reg #2401



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,

Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	Nota	Participaciones	Resultados del Presente Ejercicio	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
Balance al 26 de abril de 2018		1,166,000.00			1,166,000.00
Efectos de corrección de errores					-
Efectos de cambios en políticas contables					-
Saldo Re-expresado					-
Incremento por nuevas cuotas de participación		1,646,315.96			1,646,315.96
Reducciones en cuotas de participación por rescates pagados		-			-
Incremento (Disminución) en saldo de Participaciones por Valuación					-
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos para Cobertura					-
Utilidad (Pérdida) Neta			83,458.18		83,458.18
Balance al 31 de diciembre de 2018	14	2,811,315.96	83,458.18		2,894,774.14

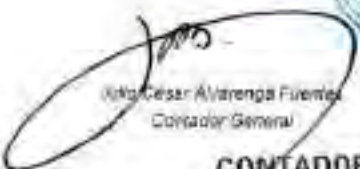
Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros


 Luis Roberto Molina Molina
 Representante Legal




 Francisco Javier Mayora Ari
 Gerente General




 Julio Cesar Alvarenga Fuentes
 Contador General

CONTADOR
JULIO CESAR ALVARENGA FUENTES
INSCRIPCION No. 1950
CVPCPA
REPÚBLICA DE EL SALVADOR


 INSCRIPCION No. 3935
 REPÚBLICA DE EL SALVADOR


 CPA AUDITORES S.A. DE C.V.
 Avenida Extremo Reg #2401


 INSCRIPCION No. 2401
 CVPCPA
 REPÚBLICA DE EL SALVADOR

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,

Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2018
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación		
Intereses Recibidos		78,013.00
Dividendos Recibidos		3.00
Beneficios Recibidos		3.00
Pagos a proveedores de servicios		(6,524.58)
Recuperación de Cuentas por Cobrar		3.00
Venta de Bienes y Derechos Recibidos en Pago		3.00
Otros cobros relativos a la actividad		3.00
Otros Pagos relativos a la actividad		(33.50)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		71,447.52
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión		
Adquisición de Inversiones Financieras		(1,618,723.17)
Venta de Inversiones Financieras		161,825.00
Disminución en Depósitos a Plazo a más de 90 días		3.00
Incremento de Depósitos a Plazo a más de 90 días		(858,791.60)
Efectivo neto (usado) por actividades de inversión		(2,253,666.67)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento		
Aportes de los Participes		2,811,315.56
Rescales de Participaciones		0.00
Préstamos Recibidos		0.00
Préstamos Pagados		0.00
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		2,811,315.56
Incremento Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		569,068.61
Efectivo y Equivalente de Efectivo al 26 de abril de 2018		0.00
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre 2018	6	569,068.61

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros

Jose Roberto Molina Morán
Representante Legal



Julio Cesar Alvarenga Fuentes
Contador General

CONFADOR
JULIO CESAR ALVARENGA FUENTES
INSCRIPCION No. 1850
CVPCPA
REPUBLICA DE EL SALVADOR



Francisco Javier Mayors Re
Gerente General

CVPCPA AUDITORES S.A. DE C.V.
Auditors Externos Reg. 47461



Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

(1) Identificación del Fondo

- a. Los Estados Financieros y las notas que acompañan corresponden al Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 38/2017 de fecha 05 de octubre de 2017, inscritos bajo los asientos registrales números FA-0002-2017.

El fondo inició operaciones el 26 de abril de 2018.

- b. Las cifras presentadas en los Estados Financieros y las de sus notas, tienen su origen en los saldos definitivos del Libro Diario Mayor, los cuales son elaborados de acuerdo a los modelos establecidos en el Capítulo V del Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión NDMC-08.
- c. Los Estados Financieros que se presentan cubren un periodo del 26 de abril 2018 al 31 de diciembre del mismo año. Por tratarse de inicio de operaciones, las cifras no se presentan de manera comparativa.
- d. El Fondo Atlántida de Crecimiento es clasificado como Abierto, constituido en El Salvador con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalon.
- e. El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, tiene por objeto la inversión en títulos valores de oferta pública en el mercado de valores salvadoreño, tanto del sector público como privado, así como en productos bancarios. Es un Fondo de Inversión de Mediano Plazo por su política de inversión.

Este Fondo de Inversión está recomendado para aquellos Partícipes naturales o jurídicos con perfil de riesgo moderado, que deseen manejar su inversión en el mediano plazo, con necesidades de crecimiento en sus inversiones como su prioridad, que no necesiten liquidez inmediata, con una tolerancia media al riesgo y con previa experiencia en el Mercado de Valores.

- f. El fondo fue constituido por plazo indefinido.
- g. Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por Junta Directiva No.2/2019 de fecha 12 de febrero de 2019 para la respectiva divulgación.
- h. Los Estados Financieros no podrán ser modificados luego de haberlos divulgado ni aun por los partícipes del Fondo, al menos que la Superintendencia del Sistema Financiero determine la existencia de datos que alteren, modifiquen o afecten los Estados Financieros publicados, a las notas o que estas últimas no han sido publicadas en su totalidad, podrá requerir a la Gestora por cuenta del fondo efectúe los cambios necesarios, por lo que se hará una nueva publicación, en el mismo periódico de circulación nacional que fue publicada originalmente, acompañado de su nota explicativa propuesta por la Gestora y aprobada por la Superintendencia.
- i. El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo es administrado por Atlántida Capital, S.A. Gestora de fondos de inversión, una sociedad salvadoreña Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A., regida por las leyes de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
**(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)**

(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros

Sistema Financiero, con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalon.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

a. Declaración Sobre las Bases de Preparación:

Las normas utilizadas en la preparación de los Estados Financieros han sido emitidas por el Comité de Normas del Banco Central. Los Estados Financieros han sido preparados por la Gestora con base a las normas emitidas por el Comité de Normas del Banco Central que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera, prevaleciendo la normativa emitida por el Comité de Normas del Banco Central, cuando haya conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera. Además, cuando éstas presenten diferentes formas y opciones para medir y contabilizar un mismo elemento o evento se deberá adoptar el criterio más conservador de las Normas Internacionales de Información Financiera. Se deberá presentar en nota las principales divergencias entre las normas utilizadas y las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las principales divergencias entre las normas utilizadas y las NIIF se detallan en la Nota N°29.

b. Bases de Medición:

Los estados financieros del Fondo han sido valorados al costo histórico de las transacciones con excepción de inversiones en títulos valores, las cuales están valoradas al valor de mercado.

c. Moneda Funcional y de Presentación:

La moneda de medición y de presentación de los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), moneda de curso legal en El Salvador desde el año 2001. Las cifras de los Estados Financieros y las de sus notas están expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América con dos decimales, utilizando la regla de redondeo siguiente: si el dígito a la derecha del último requerido es mayor que 5, el último dígito requerido se aumenta una unidad. Si el dígito a la derecha del último requerido es menor que 5, el último dígito requerido se deja intacto.

d. Uso de Estimaciones y Criterios:

La preparación de los estados financieros requiere que se realicen ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, y la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el período en que se produzcan tales efectos y cambios.

e. Cambios en Políticas Contables:

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no había efectuado ningún cambio en las políticas contables.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
**(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)**

(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros

(3) Políticas Contables Significativas

a. Base de presentación

Los estados financieros son preparados de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión (NDMC-08).

b. Declaración de cumplimiento con Normas de Información Financiera adoptadas en El Salvador

Según acuerdo del Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría de fecha 9 de julio de 2010, se establece que a partir del ejercicio económico que inicia el 01 de enero de 2011, las empresas deberán presentar sus estados financieros con propósito general con base a Normas Internacionales de Información Financiera (versión completa) o con base a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). El mismo acuerdo establece que en tanto no adopten la normativa contable internacional, no estarán incluidos en este acuerdo, los bancos del sistema y los conglomerados de empresas autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero, así como los intermediarios financieros no bancarios y las sociedades de seguros.

Tampoco estarán incluidos en este acuerdo, las instituciones administradoras de fondos de pensiones y los fondos de pensiones, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones; ni las casas de corredores de bolsa, las sociedades de depósito y custodia de valores, almacenes generales de depósito, Sociedad gestora de fondos de inversión de Activos y Bolsas de Valores, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Valores.

Esta misma disposición del Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría sería aplicable a las sociedades constituidas con el propósito único de constituir y administrar fondos de inversión de acuerdo con la Ley de Fondos de Inversión.

c. Estados financieros básicos

Los estados financieros en conjunto del Fondo están conformados por el Balance General, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo, y las notas a los estados financieros.

Los activos y pasivos se clasifican en corrientes y no corrientes. El orden de presentación en el estado de situación financiera es de activos corrientes a no corrientes, clasificando primero los activos de mayor liquidez.

Los ingresos y gastos son registrados bajo el método de acumulación sobre la base de lo devengado. El estado de resultados clasifica los gastos desglosados y agrupados por su naturaleza. El estado de flujos de efectivo se prepara utilizando el método directo.

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
**(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)**

(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros

El efectivo y equivalentes de efectivo están representados por cuentas bancarias, depósitos bancarios en cuentas corrientes (a la vista) y a plazo. El efectivo incluye el dinero o su equivalente. Las partidas incluidas en efectivo son: moneda, y depósitos bancarios en cuentas corrientes, de ahorro y depósitos a plazo fijo. En el estado de flujos de efectivo, los flujos de efectivo se han clasificado en flujo de efectivo proveniente de actividades de operación, de inversión y de financiamiento, y su clasificación dependerá de la naturaleza de las actividades que generaron esos flujos de efectivo.

e. Inversiones financieras

El valor razonable de los instrumentos financieros está relacionado con el monto corriente al cual podrían ser intercambiados entre dos o más partes interesadas, adecuadamente informadas y que no están obligadas o forzadas a realizar la transacción. El valor razonable está mejor definido con base a cotizaciones de precios en un mercado activo.

La clasificación de las inversiones está definida de conformidad con el Manual y Catálogo de Cuentas para Fondos de Inversión autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero. La clasificación de las inversiones es el siguiente:

Inversiones conservadas para su negociación

Activos financieros que han sido adquiridos con el objetivo específico de generar ganancias por las fluctuaciones de corto plazo del precio.

Inversiones conservadas hasta su vencimiento

Son aquellos activos financieros cuyos cobros son de cuotas fijas y determinante su fecha de vencimiento, siempre y cuando el Fondo tenga la intención y la seria posibilidad de tenerlos hasta su vencimiento, condición esencial para esta clasificación.

Inversiones disponibles para la venta

Activos financieros que han sido adquiridos con la intención de ser vendidos en el futuro.
Medición inicial y subsiguiente.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente a su costo, el que incluye los costos de transacción.

El Fondo reconoce un activo financiero o un pasivo financiero en su Balance General, solo cuando ella pase a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento.

Las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas aplicando el método de la fecha de contratación aplicando los siguientes:

- I. En caso de compra, se reconocerá el activo a ser recibido y el pasivo a pagar por él en la fecha de contratación; y

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
**(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)**

(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros

- II. En caso de venta, se retirará el activo vendido contra la cuenta por cobrar correspondiente y reconozca la ganancia o pérdida del activo desapropiado en la fecha de contratación.

f. Uso de estimaciones Contables en la preparación de los Estados Financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración del Fondo realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, y la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el período en que se produzcan tales efectos y cambios.

g. Transacciones en moneda extranjera

El Fondo elabora sus estados financieros en Dólares de los Estados Unidos de América, ya que ésta es una moneda de curso legal en El Salvador. Los activos y los pasivos registrados en otras monedas, si los hubiere, se convierten a Dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las transacciones que se llevan a cabo durante los períodos se registran de acuerdo con la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las pérdidas y ganancias por transacciones de cambio de moneda se registran como otros ingresos (gastos) en los estados de resultados que se incluyen.

(4) Política de Inversión

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, tiene por objeto la inversión en títulos de oferta pública en el mercado de valores salvadoreño, tanto del sector público como privado, así como en productos bancarios.

La política de inversión del Fondo fue autorizada el 14 de diciembre de 2017, a continuación, se presenta un resumen de la misma:

Política de Inversión			
1. Títulos financieros	Min	Max	Base
Valores de titularización		50%	De los activos del Fondo de titularización
Cuotas de participación de Fondos Abiertos		50%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Cerrados		50%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Certificados de inversión		80%	De los activos del Fondo de Inversión
Papel bursátil		80%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros		80%	De los activos del Fondo de Inversión
2. Clasificación de riesgo			
Corto plazo Desde N3		100%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano Plazo Desde BBB-		100%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Sector Económico			
Servicios		80%	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio		80%	De los activos del Fondo de Inversión

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
**(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)**

(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros

Finanzas	80%	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial	80%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros	80%	De los activos del Fondo de Inversión

4. Origen de instrumentos

Local	100%	De los activos del Fondo de Inversión
Internacional	80%	De los activos del Fondo de Inversión

5. Por concentración de grupo

Emisiones realizadas por vinculadas	10%	De los activos del Fondo de Inversión

6. Duración del Portafolio

Duración Promedio del Portafolio	5 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	20%	100%	De los activos del Fondo de Inversión

Restricciones de inversión:

La Gestora para efectos de diversificación y gestión de liquidez ha establecido un porcentaje del 20% en depósitos que podrá mantener en una misma entidad bancaria, de conformidad a estándar de diversificación. Asimismo, en atención al art 9 de las “Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión” que establece que los Fondos Abiertos deberán mantener al menos el 20% en caja, depósitos bancarios, y valores de alta liquidez y bajo riesgo.

(5) Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, debido al uso de instrumentos financieros y al desarrollo de sus operaciones está expuesto a los siguientes riesgos:

a) Riesgo de mercado

Es el riesgo que fluctuaciones en los precios de mercado de moneda extranjera, tasas de interés y precios de mercado afecten negativamente el valor de los activos y pasivos del Fondo, así como sus ingresos. El Fondo está expuesto a este riesgo en determinados activos financieros.

El principal factor de riesgo derivado de los instrumentos financieros para el Fondo está determinado principalmente por el riesgo de mercado. El deterioro de un activo financiero por cualquier causa podría afectar negativamente el valor de estos activos en el mercado afectando directamente el patrimonio neto de los Partícipes.

A continuación, se muestra la posición de riesgos asumida durante el período del 26 de abril al 31 de diciembre 2018.

Mes	VAR \$	VAR %	Límite	Estado
Abril	7,249.76	0.62148%	25%	Cumple
Mayo	15,445.99	1.1148%	25%	Cumple
Junio	18,298.98	0.8354%	25%	Cumple
Julio	15,421.12	0.8623%	25%	Cumple

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
**(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)**

(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros

Agosto	14,290.32	0.9013%	25%	Cumple
Septiembre	14,101.42	0.6913%	25%	Cumple
Octubre	12,491.72	0.6303%	25%	Cumple
Noviembre	12,391.02	0.5043%	25%	Cumple
Diciembre	11,830.25	0.4713%	25%	Cumple

Medida	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
%VAR	0.62%	1.11%	0.84%	0.86%	0.90%	0.69%	0.63%	0.50%	0.47%
\$VAR	7249.76	15445.99	18298.98	15421.12	14290.32	14101.42	12491.72	12391.02	11830.25
Duración Modificada	1.3	1.3	1	0.95	0.8	0.75	0.72	0.7	0.7
Volatilidad(Desviación estándar)	0.54%	0.71%	0.53%	0.51%	0.49%	0.45%	0.41%	0.41%	0.35%

a) Riesgo de Tipo de Cambio:

Es el riesgo que el valor de instrumentos financieros fluctúe debido a cambios en el valor de la moneda extranjera. Todas las operaciones están denominadas en dólares de los Estados Unidos de América y, por lo tanto, no hay exposición al riesgo cambiario. Atlántida Capital no tiene activos y pasivos denominados en otra moneda distinta al dólar de los Estados Unidos de América.

Riesgo de Tasa de Interés:

Es el riesgo que el valor de los instrumentos financieros de Atlántida Capital fluctúe debido a cambios en las tasas de interés de mercado. El ingreso y flujos de efectivo de Atlántida Capital están influenciados por estos cambios. Para más información sobre límites y herramientas de medición consultar AC-008 Manual para la Gestión Integral de Riesgos.

Riesgo de Precio:

Es el riesgo que el valor de un instrumento financiero fluctúe por cambios en los precios de mercado, sean éstos causados por factores intrínsecos al instrumento financiero o su emisor, o factores externos que afectan a todos los instrumentos cotizados en el mercado. Atlántida Capital administra éste riesgo por medio de un monitoreo constante de los precios de mercado de sus instrumentos financieros. Para más información sobre límites y herramientas de medición consultar AC-008 Manual para la Gestión Integral de Riesgos.

b) Riesgo de Liquidez:

Es el riesgo que el Fondo tenga dificultades en obtener financiamiento para cumplir sus compromisos relacionados a instrumentos financieros. El riesgo de liquidez puede resultar de la dificultad de vender un activo en un tiempo prudencial o vender un activo financiero por debajo de su valor realizable. La Administración del Fondo mitiga este riesgo a través de la aplicación de políticas conservadores de inversión, procurando mantener en cartera inversiones de alta liquidez y de corto plazo.

El siguiente cuadro muestra el comportamiento del portafolio de inversiones durante el período del 26 de abril al 31 diciembre 2018.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
**(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)**

(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros

Medida	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
% en Valores de alta liquidez	25.77%	31.77%	36.48%	35%	33%	38%	35%	33%	35%
% en otros valores	74.23%	68.23%	63.52%	65%	67%	62%	65%	67%	65%

I. Activos financieros mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez

El siguiente cuadro muestra el detalle de los activos mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez al 31 de diciembre 2018.

Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas Corrientes				
Banco Atlántida S.A.	173,252.18	A+	0	0
Banco G&T Continental, S.A.	200.02	AA-	0	0
Banco de América Central	199.99	AAA	0	0
Banco Davivienda	190.00	AAA	0	0
Banco Agrícola	322.85	AAA	0	0
Banco Cuscatlán	200.00	AA-	0	0
Reporto				
VTHVRE01-5	61,002.66	AA	7	4
Depósitos a Plazo				
Sociedad de Ahorro y Crédito Integral	228,200.00	BBB	180	111
Sociedad de Ahorro y Crédito Integral	325,000.00	BBB	120	38
Banco Industrial S.A.	103,591.50	AA-	180	92
Banco Industrial S.A.	304,369.77	AA-	30	23
Banco Atlántida S.A.	180,000.00	A+	150	135
Banco Davivienda	110,334.00	AAA	30	7

II. Pasivos Financieros Derivados Liquidados sobre una Base Bruta y Neta

Al 31 de diciembre 2018 el fondo no contaba con instrumentos financieros derivados.

III. Partidas Fuera de Balance General

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación:

	31-12-2018
Garantías constituidas a favor de los Participes	500,000.00
Valores propios en custodia	2,645,433.27
Obligaciones de reventa por reporto de compra	61,117.30
Total	3,206,550.57

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
**(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)**

(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros

IV. Activos Financieros Medidos al Valor Razonable

El siguiente cuadro muestra los Activos del Fondo medidos al Valor Razonable al 31 de diciembre 2018.

Título	Valor	Nivel
Títulos Valores		1
PBLHIPO3-39	153,480.87	1
PBCREDIQ2-141	283,572.17	1
PBCREDIQ2-147	31,045.83	1
PBCREDIQ2-152	130,384.41	1
PBBANCOVI1-3	125,089.16	1
CIBANAZUL1-3	263,471.38	1
VTHVCRE01-4	262,894.97	1
VTRTCPS01	145,563.95	1

c) Riesgo de Crédito:

Este es el riesgo de que una de las partes del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones y cause una pérdida financiera a la otra parte.

I. Activos por clasificación de riesgo

A continuación, se detallan los activos por clasificación de riesgo:

Al 31 de diciembre de 2018			
Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Valor razonable
Hencorp	Valores de Titularización	AA	262,894.97
Ricorp	Valores de Titularización	AA	145,563.95
CrediQ, S.A de C.V.	Papeles bursátiles	BBB	445,002.41
La Hipotecaria S.A de C.V.	Papeles bursátiles	AA+	153,480.87
Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito Visionaria de R.L.	Papeles bursátiles	BBB+	125,089.16
Banco Azul	Certificado de Inversión	A	263,471.38
Hencorp	Reporto	AA	61,002.65
			1,456,505.39

En el siguiente cuadro se muestra la calificación de riesgo para el periodo del 26 abril al 31 de diciembre 2018:

Medida	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Calificación de Riesgo del Fondo	AAf(slv) S2	AAf(slv) S2	AAf(slv) S2	AAf(slv) S2	AAf(slv) S2	AAf(slv) S2	A+3(slv)	A+3(slv)	A+3(slv)

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
**(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)**

(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros

II. Activos Financieros Deteriorados

Al 31 de diciembre de 2018 el Fondo no poseía activos financieros deteriorados.

d) Riesgo Operacional:

Es la posibilidad de incurrir en pérdida debido a las fallas en los procesos, de las personas, en los sistemas de información y a cause de acontecimientos externos; el riesgo operacional incluye la gestión de la seguridad de la información, la continuidad del negocio y el riesgo legal.

Se llevan controles de los eventos de Riesgo operacional usando las herramientas proporcionadas en los anexos 1,2 y 3 de la NRP 11 Normas Técnicas para la gestión integral de Riesgos de las entidades de los mercados bursátiles. Durante el año 2018 se han realizado capacitaciones al personal para concientizar sobre la gestión del riesgo operativo y riesgos en general.

La Administración busca reducir los probables efectos adversos en resultados financieros por medio de la aplicación de procedimientos para identificar, evaluar y mitigar estos riesgos. La unidad funcional de Riesgos es la encargada de medir y monitorear los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo. Asimismo, la Gestora pone a disposición del público en su sitio web, información referente a metodología, políticas, y otras medidas para la gestión de los riesgos.

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

a) Composición del rubro del efectivo y Equivalentes de Efectivo.

Al 31 de diciembre de 2018 la composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo era la siguiente:

	31-12-2018
Depósitos en cuenta corriente	174,365.04
Depósitos a plazo a 90 días Plazo	414,703.77
Total	589,068.81

La tasa promedio de intereses que devengan los depósitos a plazo fijo es de 4.5375%

b) Conciliación del Efectivo y Equivalentes de Efectivo con el Estado de Flujo de efectivo

	31-12-2018
Depósitos en cuenta corriente	174,365.04
Depósitos a plazo a 90 días Plazo	414,703.77
Total partidas del efectivo y equivalentes efectivo	589,068.81
Saldo de efectivo y efectivo equivalente según Estado de Flujo de Efectivo	589,068.81

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
**(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)**

(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros

Los criterios adoptados para determinar la composición de las partidas de efectivo y equivalentes de efectivo son los siguientes:

a. Los depósitos son a la vista en cuenta corriente; b. Los depósitos a plazo fijo tienen un vencimiento menor o igual a 90 días; c. Están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor; y d. se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión.

Al 31 de diciembre 2018 El Fondo no poseía disponible restringido.

(7) Inversiones Financieras

La composición del portafolio de inversiones al 31 de diciembre fue la siguiente:

a) Activos Financieros Mantenidos para negociar, a Valor Razonable:

Por Instrumento		Al 31 de diciembre de 2018	
Tipo Instrumento	Mercado	Plazo de Vencimiento	Valor razonable
Certificado de inversión	Primario	Entre 1000 y 1650 días	263,471.38
Papeles bursátiles	Primario	Entre 150 y 365 días	723,572.44
Valores de titularización	Primario	Entre 1500 y 3500 días	408,458.92
Reportos	Reporto	Entre 2 y 26 días	61,002.65
			1,456,505.39

Por Emisor		Al 31 de diciembre de 2018	
Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Valor razonable
Hencorp	Valores de Titularización	AA	323,897.63
Ricorp	Valores de Titularización	AA	145,563.95
CrediQ, S.A de C.V.	Papeles bursátiles	BBB	445,002.40
La Hipotecaria S.A de C.V.	Papeles bursátiles	AA+	153,480.87
Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito Visionaria de R.L.	Papeles bursátiles	BBB+	125,089.16
Banco Azul	Certificado de Inversión	A	263,471.38
			1,456,505.39

Para el caso de los títulos que garantizan operaciones de reporto de inversión las calificaciones de riesgo se detallan en la Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operaciones, literal d) riesgo de Crédito.

b) Activos Financieros Cedidos en Garantía:

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
**(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)**

(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había cedido títulos en garantía.

c) Activos Financieros Pendientes de Liquidación:

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había activos pendientes de liquidar.

d) Inversiones Financieras Recibidas en Pago:

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había recibido inversiones financieras como pago.

e) Límites de Inversión

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no excedió los límites permitidos de inversión.

(8) Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre 2018 el Fondo presenta un saldo en Cuentas por Cobrar de US\$12,270.26 que corresponde a rendimientos por cobrar.

(9) Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 31 de diciembre 2018 en el Fondo no existían saldos en Pasivos Financieros.

(10) Cuentas por Pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 31 de diciembre 2018 fue de US\$ 4,414.69 que corresponden a obligaciones con Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión.

Al cierre del año no existían rescates pendientes de pago.

(11) Comisiones por Pagar

a) Comisiones pendientes de pago a la Gestora

Al 31 de diciembre de 2018 el Fondo presentaba un monto de US\$1,214.69 en concepto de comisiones pendientes de pago a la Gestora Atlántida Capital, S.A.

b) Política de remuneración a la Gestora por la administración del Fondo

Atlántida Capital S.A, Gestora de Fondos de Inversión cobrará, en concepto de administración del Fondo, hasta un 2.00% anual (provisionado a diario en base a días calendario y cobrada mensualmente) sobre el valor del Patrimonio del Fondo. La Gestora no tiene contempladas comisiones por suscripciones o rescates del Fondo.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
**(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)**

(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros

c) Comisiones pagadas a la Gestora

Durante el período comprendido entre el 26 de abril al 31 de diciembre de 2018 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del fondo la suma de US\$2,507.70

(12) Préstamos por Pagar

Al 31 de diciembre 2018 el Fondo no había adquirido préstamos con ninguna institución financiera.

(13) Provisiones

Al 31 de diciembre de 2018 esta cuenta no reflejaba movimientos.

(14) Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2018 el patrimonio total del fondo fue de US\$2,894,774.14 conformado de la siguiente manera:

a) Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

El total de cuotas de participaciones emitidas y pagadas al 31 de diciembre de 2018 fue de 2,791,256, las cuales no cotiza en Bolsa.

b) Cuotas de participación por tipos de aportes

Todas las cuotas de participación son aportes en dinero efectivo por los Partícipes. El Fondo no recibe aportes en especies.

c) Valor unitario de las cuotas de participación al cierre del ejercicio

Al 31 de diciembre de 2018 el valor unitario de la Cuota de Participación fue de US\$ 1.03708658

d) Cambios durante el periodo del 26 de abril al 31 de diciembre en las cuotas de participación

El movimiento de las Cuotas de participación al 31 de diciembre 2018 de detalla a continuación:

Saldo inicial al 26 de abril de 2018	1,166,000.00
Aportes del periodo	1,645,315.96
Rescate del periodo	-
Saldo al 31 de diciembre 2018	2,811,315.96

e) Estructura de participación de los partícipes en el Fondo

Al 31 de diciembre de 2018 la estructura de participación de los partícipes en el Fondo fue de la siguiente

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros

manera:

Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	232,363	8.32%
Jurídico	2,558,893	91.68%
Total	2,791,256	100.00%

f) Periodicidad de conversión de aportes y rescates de cuotas de participación, incluyendo los montos.

El método de asignación del valor de la cuota de participación se realiza de acuerdo con las reglas que se indican a continuación:

Las suscripciones realizadas antes de la hora de corte del día "t" se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día "t".

Las suscripciones se consideran realizadas antes de la hora de corte del día "t" cuando se hubiera presentado la solicitud a la Gestora o entidad comercializadora correspondiente antes de dicha hora de corte, señalada en el reglamento interno y en el prospecto de colocación de cuotas de participación, y los fondos se encuentren acreditados y aplicados de manera definitiva en las cuentas bancarias del Fondo, es decir cuando el aporte se confirme en la cuenta del Fondo de Inversión antes del cierre operativo del día definido por la Gestora.

Las suscripciones realizadas después de la hora de corte del día "t" se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándoles el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

Los rescates realizados antes de la hora de corte del día "t" se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día "t".

Los rescates realizados después de la hora de corte del día "t" se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándoles el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

(15) Ingresos por Intereses y Dividendos

A continuación, se detallan los ingresos por intereses del Fondo correspondientes al periodo del 26 de abril al 31 de diciembre de 2018

a) Ingresos y gastos por intereses y dividendos que provienen de las distintas operaciones del Fondo

Ingresos:

Ingresos percibidos	31-12-2018
Intereses por depósitos en cuenta corriente	1,937.12
Intereses por depósitos a plazo fijo	24,655.17
Inversiones en títulos valores	52,029.14
Sub total	78,621.43

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
**(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)**

(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros

Ingresos no percibidos	
Intereses por depósitos a plazo fijo	5,029.37
Inversiones en títulos valores	6,237.68
Sub total	11,267.05
Total	89,888.48

Gastos:

Gastos Pagados	31-12-2018
Comisiones Operaciones Bursátiles	2,373.53
Custodia de Valores	54.02
Total	2,427.55

b) Método de cálculo de intereses aplicados

El método utilizado para el cálculo de intereses es sobre una base de año calendario o comercial de acuerdo con el tipo de inversión efectuada, la cual consiste en multiplicar la tasa de interés nominal o de rendimiento por el valor facial de la inversión dividiendo el resultado sobre la base que corresponda según el tipo de instrumento.

c) Ingresos no reconocidos por activos financieros deteriorados

Para el periodo que se informa el fondo no mantuvo activos financieros deteriorados, esto permitió reconocer los ingresos de forma oportuna.

d) Intereses y dividendos pendientes de cobro

Al 31 de diciembre los ingresos financieros devengados y no percibidos por el Fondo son los siguientes:

Ingresos no percibidos	31-12-2018
Intereses por depósitos a plazo fijo	5,029.37
Inversiones en títulos valores	6,237.68
Total	11,267.05

(16) Ganancias o Pérdidas en Inversiones Financieras

a) Ganancias o Pérdidas por Ventas de Activos y Pasivos Financieros

Durante el periodo que se informa no se efectuaron operaciones de venta de activos y pasivos financieros.

b) Ganancias o Pérdidas Netas por Cambios en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros.

Las ganancias o pérdidas provenientes de las variaciones en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros se muestran a continuación:

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
**(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)**

(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros

Medidas	Activo	Pasivo
Ganancias	56,384.05	\$0.00
Pérdidas	0.00	\$0.00
Resultado	56,384.05	\$0.00

- c) Ganancias por Reversión de Deterioro y Pérdidas por Constitución de Deterioro de Activos Financieros

Durante el periodo que se informa no se reportan ganancias o pérdidas por deterioro de activos financieros.

(17) Gastos por Gestión

- a) Remuneraciones por administración del Fondo

El gasto de comisiones por administración del Fondo durante el período del 26 de abril al 31 de diciembre 2018 ascendió a US\$3,722.39

- b) Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración

Los cambios en los porcentajes de las comisiones por administración del fondo se detallan a continuación:

Medidas	Comisión
Abril	0.05%
Mayo	0.05%
Junio	0.26%
Julio	0.26%
Agosto	0.26%
Septiembre	0.26%
Octubre	0.26%
Noviembre	0.26%
Diciembre	0.26%

(18) Gastos Generales de Administración y Comités

En el periodo comprendido del 26 de abril al 31 de diciembre 2018 los Gastos Generales de Administración y de Comités ascendió a US\$246.46.

(19) Otros Ingresos o Gastos

Al 31 de diciembre de 2018 el fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias por un valor de US\$33.90

(20) Partes Relacionadas

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
**(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)**

(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros

En el siguiente cuadro se detalla la tenencia de cuotas por la Gestora, entidades relacionadas a la misma Al 31 de diciembre de 2018

Partícipe	Cuotas al 31/12/2018	Porcentaje de participación
Empresas relacionadas	330,767.48	11.85%

(21) Régimen Fiscal

De acuerdo con el artículo 108 de la Ley de Fondos de Inversión, El fondo se encuentra excluido de la calidad de contribuyente del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios, de cualquier otra clase de Impuesto, tasas y contribuciones especiales de carácter fiscal.

Los Partícipes personas naturales estarán exentas del pago del Impuesto sobre la Renta por los ingresos, réditos o ganancias provenientes de sus cuotas de participación por un plazo de cinco años a partir de la constitución del primer fondo de inversión en El Salvador; la exención estará vigente hasta el año 2021.

Todo ingreso, rédito o ganancia proveniente de las cuotas de participación en Fondos de Inversión obtenidos por personas jurídicas estarán sujetos al tratamiento tributario establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta. En los casos en que los ingresos que perciba la persona jurídica, provengan de inversiones en valores exentos del pago del impuesto sobre la renta, ese ingreso, rédito o ganancia estará igualmente exento.

(22) Información sobre Custodia de Valores y Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2018 los activos financieros del Fondo estaban bajo custodia de La Central de Depósitos de Valores S.A. de C.V.

(23) Garantía Constituida

La Gestora ha constituido garantía a favor del Fondo de acuerdo con el siguiente detalle:

Detalle	31-12-2018
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
N° Referencia	89B1064
Emisor	Compañía de Seguros, S.A.
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto de la Garantía	\$500,000
% con relación al Patrimonio del Fondo	17.27%
Vigencia	Del 13 de octubre de 2018 al 13 de octubre de 2019

(24) Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversiones

Al 31 de diciembre de 2018 el Fondo no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
**(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)**

(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros

(25) Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre de 2018, no existían litigios pendientes en contra del fondo.

(26) Tercerización de Servicios

Los servicios de Contabilidad, Oficialía de Cumplimiento y Tecnología fueron prestados por Atlántida Securities S.A de C.V. Casa de corredores de Bolsa hasta el 31 de mayo de 2018 fecha en la que el contrato de servicios tercerizados celebrado con dicha compañía fue resuelto por mutuo acuerdo. A partir del 1 de junio de 2018, dichos servicios están siendo prestados por Banco Atlántida El Salvador, S.A., con quien se tiene un contrato firmado a partir de esa fecha y con plazo indefinido.

(27) Pasivos y Activos Contingentes

Al 31 de diciembre de 2018, no existían Activos y Pasivos Contingentes.

(28) Calificación de Riesgo

La clasificación de riesgo vigente del Fondo es A+fi.sv Rm3 Adm2.sv por parte de la empresa ZUMMA RATINGS, la cual fue otorgada en Consejo de Clasificación el 17/dic/2018. La calificación se interpreta de la siguiente forma:

Los Fondos calificados Afi muestran una media-alta capacidad para preservar el valor de capital, sin incurrir en pérdidas por exposición a riesgo de crédito.

La calificación de Rm3 indica una sensibilidad del portafolio de inversión ante fluctuaciones en las condiciones de mercado significativa.

El fondo cuenta con alta calidad en las herramientas, políticas y procedimientos para la administración del fondo de inversión.

(29) Diferencias Significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador

Al 31 de diciembre de 2018 el Fondo no reporta diferencias significativas en la aplicación de criterios contables entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador.

(30) Hechos Occurridos Después del Período Sobre el que se Informa

En el Fondo no reporta hechos posteriores a la fecha de los estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
*Informe intermedio de los auditores independientes y
estados financieros al 30 de junio de 2018*

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO

Informe intermedio de los auditores independientes y estados financieros al 30 de junio de 2018

Contenido

Informe intermedio de los Auditores Independientes

Estados Financieros

Estado de situación financiera intermedio

Estado del resultado integral intermedio

Estado de cambios en el patrimonio intermedio

Estado de flujos de efectivo intermedio

Notas a los estados financieros

Informe de los Auditores Independientes

Señores

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO

Introducción

Hemos revisado el balance general intermedio del FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO al 30 de junio de 2018, el estado de resultado integral intermedio, el estado de cambio en el patrimonio intermedio y estado de flujo de efectivo intermedio todos al semestre terminado el 30 de junio 2018. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración del FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia con base a nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional para Trabajos de Revisión 2410. Una revisión de la información financiera intermedia consiste en llevar a cabo investigaciones, principalmente con el responsable de los asuntos financieros y contables, así como en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente menor en alcance que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no permite tener la seguridad de conocer todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. Consecuentemente no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Con base en nuestra revisión intermedia, no tuvimos conocimiento de situación alguna que llamara nuestra atención para considerar que la información financiera intermedia que se acompaña no presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ATLÁNTIDA DE CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO, al 30 de junio de 2018, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y sus flujos de efectivo por el período terminado el 30 de

junio de 2018, de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión (NDMC-08), según Nota 3 a los estados financieros.

CPA Auditores, S.A. de C.V.
Auditores Externos




Lic. Juan Manuel Beloso Chulo
Socio



Antiguo Cuscatlán, 24 de agosto de 2018

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Balance General Intermedio

Saldo al 30 de Junio 2018

(Cifras en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>
Activo		
Activos corrientes		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	55.59
Depósitos a Plazo	6	743.20
Inversiones Financieras	7	1,389.16
Cuentas por Cobrar Netas	8	2.65
Otros Activos		3.25
Activos No Corrientes		
Bienes Recibidos en Pago		0.00
Total del activo		<u>2,193.88</u>
Pasivo		
Pasivos corrientes		
Pasivos financieros a Valor Razonable	9	0.00
Préstamos con Bancos y Otras Entidades del Sistema Financiero	12	0.00
Cuentas por Pagar	10	3.50
Pasivos No Corrientes		
Provisiones	13	0.00
Total pasivos		<u>3.50</u>
Patrimonio	14	
Participaciones		2,190.38
Otro Resultado Integral		0.00
Total patrimonio		<u>2,190.38</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>2,193.88</u>
Número de Cuotas de Participación emitidas y pagadas		2,169,813.95
Valor Unitario de Cuota de Participación		1.009476660

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros intermedios

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Subsidiaria, Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)
Estado de Resultado Integral Intermedio
Período del 16 de Abril al 30 de junio de 2018
(Cifras en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>
INGRESOS DE OPERACIÓN		
Ingresos por Inversiones	15	15.29
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	16	0.52
Gastos por Gestión	17	0.36
Gastos Generales de Administración y Corriente	18	0.00
RESULTADOS DE OPERACIÓN		<u>14.41</u>
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras	12	0.00
Otros Ingresos(Gastos)	19	0.04
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>14.40</u>
OTRA UTILIDAD INTEGRAL		
Ajenes por Cambios en el Valor Razorable de Instrumentos Financieros de Cobertura		0.00
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		<u>14.40</u>

Las notas que se ocupan son una parte integral de los estados financieros intermedios

Fondo de Inversión Abierto Admisión de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlatzida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Admisión, S.A.)

45 San Salvador, República de El Salvador

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedia

Periodo del 26 de Abril al 30 de junio de 2018

(Cifras en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTOS	Nota	Participaciones	Resultados del Presente Ejercicio	Otro Resultado Integral	Patrimonio Total
Balance al 26 de abril de 2018		1,166.00			1,166.00
Efectos de conversión de monedas					
Efectos de cambios en políticas contables					
Balance Reconstruido					
Incremento por otros resultados de participación					
Resultados en ventas de participaciones por mercados pagados					
Incremento (Disminución) en valor de Participaciones por Valuación					
Ajustes Netos en el Valor Razonable de Instrumentos por Cobertura					
Utilidad (Pérdida) Dólar			14.40		14.40
Balance al 30 de junio de 2018	14	2,178.98	14.40		2,198.38

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros intermedios

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Subsidiaria, Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio

Periodo del 26 de Abril al 30 de junio de 2018

(Cifras en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación		
Intereses Recibidos		12.97
Dividendos Recibidos		0.00
Beneficios Recibidos		0.00
Pagos a proveedores de servicios		(2.33)
Recuperación de Cuentas por Cobrar		0.00
Venta de Bienes y Derechos Recibidos en Pago		0.00
Otros cobros relativos a la actividad		0.00
Otros Pagos relativos a la actividad		(0.16)
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de operación		<u>10.28</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión		
Adquisición de Inversiones Financieras		(1,396.70)
Venta de Inversiones Financieras		9.23
Disminución en Depósitos a Plazo a más de 90 días		0.00
Incremento de Depósitos a Plazo a más de 90 días		(743.20)
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de inversión		<u>(2,130.67)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento		
Aportes de los Participes		2,175.98
Rescates de Participaciones		0.00
Préstamos Recibidos		0.00
Préstamos Pagados		0.00
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiamiento		<u>2,175.98</u>
Incremento (Disminución) Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		\$5.59
Efectivo y Equivalente de Efectivo al 01 de enero de 2018		<u>0.00</u>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 30 junio de 2018	6	<u>\$5.59</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros intermedios

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)

(San Salvador, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2018 (no auditados)

(Cifras en miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

(1) Identificación del Fondo

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión ha sido autorizada según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 14/2017 de fecha 6 de abril de 2017, y el Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo ha sido autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 18/2017 de fecha 05 de octubre de 2017, inscritos bajo los asientos registrales números GE-0001-2017 y FA-0001-2017 respectivamente.

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo es administrado por Atlántida Capital, S.A. Gestora de fondos de inversión, una sociedad salvadoreña Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A., regida por las leyes de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero, con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: Calle Cuscatlán entre 81 y 83 Avenida Sur, Edificio Expertus, Colonia Escalón #133, San Salvador.

Las cifras presentadas en los Estados Financieros y las de sus notas, tienen su origen en los saldos definitivos del libro diario mayor, los cuales son elaborados de acuerdo a los modelos establecidos en el Capítulo V del Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión NDMC-08.

Dichos Estados Financieros son los únicos válidos para todos los efectos, ya sea para su aprobación en Junta General de Participes, cuando corresponda, inclusión en el informe anual y la publicación en prensa o para cualquier otro tipo de difusión en el país o en el exterior, con excepción de los Estados Financieros que deben prepararse para fines tributarios, mientras existan criterios fiscales que difieran de lo establecido en este Manual.

Los Estados Financieros no podrán ser modificados luego de haberlos divulgado ni aun por los participes del Fondo, al menos que la Superintendencia del Sistema Financiero determine la existencia de datos que alteren, modifiquen o afecten los Estados Financieros publicados, a las notas o que estas últimas no han sido publicadas en su totalidad, podrá requerir a la Gestora por cuenta del fondo efectúe los cambios necesarios, por lo que se hará una nueva publicación, en el mismo periódico de circulación nacional que fue publicada originalmente, acompañado de su nota explicativa propuesta por la Gestora y aprobada por la Superintendencia.

Los Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2018 fueron aprobados por Junta Directiva en fecha 23 de agosto de 2018 para la respectiva divulgación.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración Sobre las Bases de Preparación:

Las normas utilizadas en la preparación de los Estados Financieros han sido emitidas por el Comité de Normas del Banco Central. Los Estados Financieros han sido preparados por la Gestora con base a las normas emitidas por el Comité de Normas del Banco Central que le son aplicables y las Normas Internacionales de Información Financiera, prevaleciendo la normativa emitida por el Comité de Normas del Banco Central, cuando haya conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera. Además, cuando éstas presenten diferentes

Formas y opciones para medir y contabilizar un mismo elemento o evento se deberá adoptar el criterio más conservador de las Normas Internacionales de Información Financiera. Se deberá presentar en nota las principales divergencias entre las normas utilizadas y las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las principales divergencias entre las normas utilizadas y las NIIF se detallan en la Nota N°29

(b) Bases de medición

Los estados financieros del Fondo, han sido valorados al costo histórico de las transacciones con excepción de inversiones en títulos valores, las cuales están valorados al valor de mercado.

(c) Período contable

El ejercicio contable de Sociedad gestora de fondos de inversión inicia el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año.

(d) Moneda de medición y presentación de los estados financieros

La moneda de medición y de presentación de los estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), moneda de curso legal en El Salvador desde el año 2001. 30 de junio de 2018 el tipo de cambio del colón salvadoreño con respecto al dólar de los Estados Unidos de América era de 68.75 por US\$1.00.

Las cifras de los Estados Financieros y las de sus notas están expresadas 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 inaltero.

(e) Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros requiere que se realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, y la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro esas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el período en que se produzcan tales efectos y cambios.

(f) Cambios en las Políticas Contables

Al cierre del semestre, la compañía no había efectuado ningún cambio en las políticas contables.

(3) Políticas Contables Significativas

I. Base de presentación

Los estados financieros son preparados de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión (NDMC-08).

II. Declaración de cumplimiento con Normas de Información Financiera Adoptadas en El Salvador

Según acuerdo del Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría de fecha 9 de julio de 2010, se establece que a partir del ejercicio económico que inicia el 01 de enero de 2011, las empresas deberán presentar sus estados financieros con propósito general con base a Normas Internacionales de Información Financiera (versión completa) o con base a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). El mismo acuerdo establece que en tanto no adoptan la normativa contable internacional, no estarán incluidos en este acuerdo, los bancos del sistema y los conglomerados de empresas autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero, así como los intermediarios financieros no bancarios y las sociedades de seguros.

Tampoco estarán incluidos en este acuerdo, las instituciones administradoras de fondos de pensiones y los fondos de pensiones, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Pensiones; ni las casas de corredores de bolsa, las sociedades de depósito y custodia de valores, almacenes generales de depósito, Sociedad gestora de fondos de inversión de Activos y Bolsas de Valores, que aplican las normas contables establecidas por la Superintendencia de Valores.

Esta misma disposición del Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría sería aplicable a las sociedades constituidas con el propósito único de constituir y administrar fondos de inversión de acuerdo a la Ley de Fondos de Inversión.

(II). Estados financieros básicos

Los estados financieros en conjunto del Fondo están conformados por el Balance General, Estado de Resultados, Estado de Cuentas en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo, y las notas a los estados financieros.

Los activos y pasivos se clasifican en corrientes y no corrientes. El orden de presentación en el estado de situación financiera es de activos corrientes a no corrientes, clasificando primero los activos de mayor liquidez.

Los ingresos y gastos son registrados bajo el método de acumulación sobre la base de lo devengado. El estado de resultados clasifica los gastos desglosados y agrupados por su naturaleza. El estado de flujos de efectivo se prepara utilizando el método directo.

IV. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo están representados por cuentas bancarias, depósitos bancarios en cuentas corrientes (a la vista) y a plazo. El efectivo incluye el dinero a 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 generan esos flujos de efectivo.

V. Inversiones financieras

El valor razonable de los instrumentos financieros está relacionado con el monto corriente al cual podrían ser intercambiados entre dos o más partes interesadas, adecuadamente informadas y que no están obligadas o forzadas a realizar la transacción. El valor razonable está mejor definido con base a cotizaciones de precios en un mercado activo.

La clasificación de las inversiones está definida de conformidad con el Manual y Catálogo de Cuentas para Sociedad gestora de fondos de inversión de Activos autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero. La clasificación de las inversiones es la siguiente:

Inversiones conservadas para su negociación

Activos financieros que han sido adquiridos con el objetivo específico de generar ganancias por las fluctuaciones de corto plazo del precio.

Inversiones conservadas hasta su vencimiento

Son aquellos activos financieros cuyos cobros son de cuotas fijas y determinando su fecha de vencimiento, siempre y cuando el Fondo tenga la intención y la seria posibilidad de tenerlos hasta su vencimiento, condición esencial para esta clasificación.

Inversiones disponibles para la venta

Activos financieros que han sido adquiridos con la intención de ser vendidos en el futuro.
Medición inicial y subsiguiente

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente a su costo, el que incluye los costos de transacción.

El Fondo reconoce un activo financiero o un pasivo financiero en su Balance General, solo cuando ésta pasa 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 Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros Intermedios

- a) En caso de compra, se reconocerá el activo a ser recibido y el pasivo a pagar por él en la fecha de contratación; y
- b) En caso de venta, se retirará el activo vendido contra la cuenta por cobrar correspondiente y reconocerá la ganancia o pérdida del activo desapropiado en la fecha de contratación.

VI. Uso de estimaciones Contables en la preparación de los Estados Financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración del Fondo realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, y la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán aleatoriamente modificados en el período en que se produzcan tales efectos y cambios.

VII. Transacciones en moneda extranjera

El Fondo elabora sus estados financieros en Dólares de los Estados Unidos de América, ya que ésta es una moneda de curso legal en El Salvador. Los activos y los pasivos registrados en otras monedas, si los hubiere, se convierten a Dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las transacciones que se llevan a cabo durante los periodos se registran de acuerdo con la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Las pérdidas y ganancias por transacciones de cambio de moneda se registran como otros ingresos (gastos) en los estados de resultados que se incluyan.

(4) Política de Inversión

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, tiene por objeto la inversión en títulos de oferta pública en el mercado de valores salvadoreño, tanto del sector público como privado, así como en productos bancarios.

La política de inversión del Fondo fue actualizada el 14 de diciembre de 2017, a continuación, se presenta un resumen de esta:

1. Títulos Financieros	Mín	Máx	Base
Valores de titulización		30%	De los activos del Fondo de titulización
Cuotas de participación de Fondos Abiertos		50%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Cerrados		50%	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Certificados de inversión		80%	De los activos del Fondo de Inversión
Papel bursátil		80%	De los activos del Fondo de

Fondo de Inversión Abierta Abierta de Crecimiento a Mediano Plazo
Adrián Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Adrián, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros Intermedios

Otros	80%	Inversión De los activos del Fondo de Inversión
2. Clasificación de riesgo		
Corto plazo Desde N3	100%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano Plazo Desde BBB-	100%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Sector Económico		
Servicios	80%	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio	80%	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas	80%	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial	80%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros	80%	De los activos del Fondo de Inversión
4. Origen de instrumentos		
Local	100%	De los activos del Fondo de Inversión
Internacional	80%	De los activos del Fondo de Inversión
5. Por concentración de grupo		
Emisiones realizadas por vinculadas	10%	De los activos del Fondo de Inversión
6. Duración de Portafolio		
Duración de Portafolio	5 años	De los activos del Fondo de Inversión
7. Por grado de liquidez		
Alta Liquidez: Certificados de depósitos a plazo fijo, LETES, CENELIS, Repositorios, cuentas de ahorro y corrientes	20% 100%	De los activos del Fondo de Inversión

Restricciones de inversión:

La Gestora para efectos de diversificación y gestión de liquidez ha establecido un porcentaje del 20% en depósitos que podrá mantener en una misma entidad bancaria, de conformidad a estándar de diversificación. Asimismo, en atención al art 9 de las "Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión" que establece que los Fondos Abiertos deberán mantener al menos el 20% en caja, depósitos bancarios, y valores de alta liquidez y bajo riesgo.

(5) Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, debido al uso de instrumentos financieros y al desarrollo de sus operaciones está expuesto a los siguientes riesgos:

a) Riesgo de mercado

Es el riesgo que fluctuaciones en los precios de mercado de moneda extranjera, tasas de interés y precios de mercado afecten negativamente el valor de los activos y pasivos del Fondo, así como sus ingresos. El Fondo está expuesto a este riesgo en determinados activos financieros.

El principal factor de riesgo derivado de los instrumentos financieros para el Fondo está determinado principalmente por el riesgo de mercado. El deterioro de un activo financiero por cualquier causa podría afectar negativamente el valor de estos activos en el mercado afectando directamente el patrimonio neto de los Participes.

A continuación, se muestra la posición de riesgos asumida durante el periodo del 01 de febrero al 30 de junio 2018.

Mes	VAR \$	VAR %	Límite	Estado
Abril	\$7.25	0.62148%	25%	Cumple
Mayo	\$15.45	1.1148%	25%	Cumple
Junio	\$18.30	0.8354%	25%	Cumple

Medida	Abril	Mayo	Junio
%VAR	1.2621%	1.1148%	0.8353%
\$VAR	\$13.04	\$15.45	\$18.13
Duración Modificada	1.3	1.3	1.0
Volatilidad (Desviación estándar)	0.5425%	0.7120%	0.5317%

Riesgo de Moneda:

Es el riesgo que el valor de instrumentos financieros fluctúe debido a cambios en el valor de la moneda extranjera. Todas las operaciones están denominadas en dólares de los Estados Unidos de América y, por lo tanto, no hay exposición al riesgo cambiario. Atlántida Capital no tiene activos y pasivos denominados en otra moneda distinta al dólar de los Estados Unidos de América.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Plazadoras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros Intermedios

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.

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.

b) Riesgo de Liquidez:

Es el riesgo que el Fondo tenga dificultades en obtener financiamiento para cumplir sus compromisos relacionados a instrumentos financieros. El riesgo de liquidez puede resultar de la dificultad de vender un activo en un tiempo prudencial o vender un activo financiero por debajo de su valor realizable. La Administración de Atlántida Capital mitiga este riesgo a través de la aplicación de políticas conservadoras de inversión, procurando mantener en cartera inversiones de alta liquidez y de corto plazo.

El siguiente cuadro muestra el comportamiento del portafolio de inversiones durante el periodo de febrero a junio 2018.

Medida	Abril	Mayo	Junio
% en Valores de alta liquidez	25.77%	31.77%	36.48%
% en otros valores	74.23%	68.23%	63.52%

L. Activos financieros mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez

El siguiente cuadro muestra el detalle de los activos mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez al 30 de junio 2018.

Título	Valor razonable	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días Al Vencimiento
Cuentas Corrientes				
Banco Atlántida S. A	\$ 34.58	A+	0	0
Banco G&T Continental, S. A	\$ 0.20	AA-	0	0
Banco de América Central	\$ 0.20	AAA	0	0
Banco Davivienda	\$ 0.21	AAA	0	0
Banco Agrícola	\$ 0.20	AAA	0	0
Banco Cuscatlán	\$ 0.20	AA-	0	0

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios

Reporte				
CILHIPO2	\$ 100.08	AA	7	3
CILHIPO2	\$ 30.08	AA	14	10
NOTASV2025	\$ 16.25	AAA	42	38
PBCREDIQ2	\$ 15.04	BBB	45	41
Depósitos a plazo				
Banco G&T Continental, S. A	\$ 0.20	AA-	30	29
Banco Industrial S. A	\$ 190.00	AA-	150	100
Sociedad de Ahorro y Crédito Integral	\$ 325.00	BBB	120	102
Sociedad de Ahorro y Crédito Integral	\$ 228.20	BBB	180	115

II. Pasivos Financieros Derivados Liquidados sobre una Base Neto

Al 30 de junio 2018 el fondo no contaba con instrumentos financieros derivados.

III. Partidas Fuera de Balance General

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación:

	2018
Garantías constituidas a favor de los Participes	\$ 500.00
Obligaciones de reserva por repunto de compra	\$ 161.81
Valores propios en custodia	\$ 1223.77
Total	\$1,985.58

IV. Activos Financieros Medidos al Valor Razonable

El siguiente cuadro muestra los Activos del Fondo medidos al Valor Razonable al 30 de junio 2018

Título	Valor razonable	Nivel
Títulos Valores		
PBCREDIQ2	\$314.57	1
PBLHIPO3	\$153.46	1
CIBANAZULI	\$329.31	1
VTHVCRF01	\$275.50	1
VRTCPS01	\$154.87	1
Reportes		
CILHIPO2	\$130.16	1
NOTASV2025	\$ 16.25	1

Fondo de Inversión Abierto Afiliado de Créditos a Mediana Plazo
 Afiliado Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Afiliada, S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios

PBCREDIQ2	\$15.04	1
Depósitos a plazo		
Banco G&T Continental, S.A.	\$ 20.00	1
Sociedad de Ahorro y Crédito Integral	\$ 0.55	1
Banco Industrial S.A.	\$190.00	1
Cuentas Corrientes		
Banco Afiliada S.A.	\$ 34.58	1
Banco G&T Continental, S.A.	\$ 0.20	1
Banco de América Central	\$ 0.20	1
Banco Davivienda	\$ 0.21	1
Banco Agrícola	\$ 0.20	1
Banco Cascaján	\$ 0.20	1

c) Riesgo de Crédito:

Este es el riesgo de que una de las partes del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones y cause una pérdida financiera a la otra parte.

1. Activos por clasificación de riesgo

A continuación, se detallan los Activos por clasificación de riesgo

Emisor	Instrumento	Al 30 de junio de 2018	
		Calificación de Riesgo	Valor razonable
CrediQ, S.A. de C.V.	Papeles bancarios	BBB	\$ 314.57
La Hipotecaria S.A. de C.V.	Papeles bancarios	AA+	\$ 153.46
Banco Azul de El Salvador S. A	Certificados de Inversión	A	\$ 329.31
Hencorp Valores, S.A.	Inversiones en Fondos de Titularización	AA	\$ 275.50
Ricorp Titularizadora, S. A	Inversiones en Fondos de Titularización	AA	\$ 154.87
La Hipotecaria S.A. de C.V.	Reporto	AA+	\$ 130.16
Estado de El Salvador	Reporto	AAA	\$ 16.25
CrediQ, S.A. de C.V.	Reporto	BBB	\$ 15.04
			\$ 1,389.16

En el siguiente cuadro se muestra la calificación de riesgo de riesgo para el periodo de febrero a junio 2018

Medida	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Calificación de Riesgo del Fondo	AA(slv) \$4	AA(slv) \$4	AA(slv) \$4	AA(slv) \$4	AA(slv) \$4

II. Activos Financieros Deteriorados

Al 30 de junio de 2018 el Fondo no poseía activos financieros deteriorados.

d) Riesgo Operacional:

Es la posibilidad de incurrir en pérdida debido a las fallas en los procesos, de las personas, en los sistemas de información y a causa de acontecimientos externos; el riesgo operacional incluye la gestión de la seguridad de la información, la continuidad del negocio y el riesgo legal.

Se llevan controles de los eventos de Riesgo operacional usando las herramientas proporcionadas en los anexos 1.2 y 3 de la NRP 11 Normas Técnicas para la gestión integral de Riesgos de las entidades de los mercados bursátiles. Durante el año 2018 se han realizado capacitaciones al personal para concientizar sobre la gestión del riesgo operativo y riesgos en general.

La Administración busca reducir los probables efectos adversos en resultados financieros por medio de la aplicación de procedimientos para identificar, evaluar y mitigar estos riesgos. La unidad funcional de Riesgos es la encargada de medir y monitorear los riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo. Asimismo, la Gestora pone a disposición del público en su sitio web, información referente a metodología, políticas, y otras medidas para la gestión de los riesgos.

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

a) Composición del rubro del efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 30 de junio de 2018 la composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo era la siguiente:

	2018
Depósitos en cuenta corriente	\$ 35.59
Depósitos a plazo a 90 días Plazo	\$ 20.00
Total	\$ 55.59

La tasa promedio de intereses que devengan los depósitos a plazo fijo es de 5.12%

b) Conciliación del Efectivo y Equivalentes de Efectivo con el Estado de Flujo de efectivo

	2018
Depósitos en cuenta corriente	\$ 35.59
Depósitos a plazo a 90 días Plazo	\$ 20.00
Total partidas del efectivo y equivalentes efectivo	\$ 55.59
Saldo de efectivo y efectivo equivalente según Estado de Flujo de Efectivo	\$ 55.59

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
 Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
 (San Salvador, República de El Salvador)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios

Los criterios adoptados para determinar la composición de los partidas de efectivo y equivalentes de efectivo son los siguientes:

a. Los depósitos son a la vista en cuenta corriente; b. Los depósitos a plazo fijo tienen un vencimiento menor o igual a 90 días; c. Están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor; y d. se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión.

Al 30 de junio 2018 El Fondo no poseía disponible restringido.

(7) Inversiones Financieras

La composición del portafolio de inversiones al 30 de junio era la siguiente:

a) Activos Financieros Mantenidos para negociar, a Valor Razonable:

Por Instrumento		Al 30 de junio de 2018	
Tipo Instrumento	Mercado	Plazo de Vencimiento	Valor razonable
Bonos Públicos	Primario	Entre 300 y 350 días	\$ 448.03
Papeles bursátiles	Primario	Entre 1000 y 1650 días	\$ 329.31
Inversiones en Fondos de Titularización	Primario	Entre 1500 y 3500 días	\$ 430.37
Reportes	Reporto	Entre 2 y 26 días	\$ 161.46
			\$ 1,389.16

Per Emisor		Al 30 de junio de 2018	
Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Valor razonable
CrediQ, S.A de C.V.	Papeles bursátiles	BBB	\$ 314.57
La Hipotecaria S.A de C.V.	Papeles bursátiles	AA+	\$ 153.46
Banco Azul de El Salvador S.A.	Certificados de Inversión	A	\$ 329.31
Hecorp Valores, S.A. Titularizadora	Inversiones en Fondos de Titularización	AA	\$ 275.30
Ricorp Titularizadora, S.A.	Inversiones en Fondos de Titularización	AA	\$ 154.87
La Hipotecaria S.A de C.V.	Reporto	AA+	\$ 130.16
Estado de El Salvador	Reporto	AAA	\$ 16.25
CrediQ, S.A de C.V.	Reporto	BBB	\$ 15.04
			\$ 1,389.16

Para el caso de los títulos que garantizan operaciones de reporto de inversión las calificaciones de riesgo se detallan en la Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operaciones. literal d) riesgo de Crédito.

b) Activos Financieros Cedidos en Garantía:

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había cedido títulos en garantía.

c) **Activos Financieros Pendientes de Liquidación:**

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había activos pendientes de liquidar.

d) **Inversiones Financieras Recibidas en Pago:**

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había recibido inversiones financieras como pago.

e) **Límites de Inversión**

El Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no excedió los límites permitidos de inversión.

(8) **Cuentas por Cobrar**

Al 30 de junio 2018 el Fondo no presentó movimientos en Cuentas por Cobrar.

(9) **Pasivos Financieros a Valor Razonable**

Al 30 de junio 2018 el Fondo no existían saldos en Pasivos Financieros.

(10) **Cuentas por Pagar**

El saldo de las cuentas por pagar al 30 de junio 2018 era de US\$ 3,503.08 de acuerdo con el siguiente detalle:

	2018
Cuentas por Pagar -Gestora	\$ 3.50
Total	\$ 3.50

Al cierre del semestre no existían rescatos pendientes de pago.

(11) **Comisiones por Pagar**

a) **Comisiones pendientes de pago a la Gestora**

Al 30 de junio de 2018 el Fondo presentaba un monto de US\$0.30 en concepto de comisiones pendientes de pago a la Gestora Atlántida Capital, S.A.

b) **Política de remuneración a la Gestora por la administración del Fondo**

Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión cobrará, en concepto de administración del Fondo, hasta un 2.00% anual (provisionado a diario en base a días calendario y cobrada mensualmente)

sobre el valor del Patrimonio del Fondo. La Gestora no tiene contempladas comisiones por suscripciones o rescates del Fondo.

c) Comisiones pagadas a la Gestora

Durante el periodo comprendido entre el 26 de abril al 30 de junio de 2018 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del fondo la suma de US\$0.06

(12) Préstamos por Pagar

Al 30 de junio 2018 el Fondo no había adquirido préstamos con ninguna institución financiera.

(13) Provisiones

Al 30 de junio de 2018 esta cuenta no reflejaba movimientos.

(14) Patrimonio

Al 30 de junio de 2018 el patrimonio total del fondo era de US\$2190.38 conformado de la siguiente manera:

a) Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

El total de cuotas de participaciones emitidas y pagadas al 30 de junio era de 2169.81, las cuales no cotiza en Bolsa.

b) Cuotas de participación por tipos de aportes

Todas las cuotas de participación son aportes en dinero efectivo por los Participes. El Fondo no recibe aportes en especies.

c) Valor unitario de las cuotas de participación al cierre del ejercicio

Al 30 de junio de 2018 el valor unitario de la Cuota de Participación era de US\$ 1.009476660

d) Cambios durante el semestre en las cuotas de participación

El movimiento de los Cuotas de participación al 30 de junio 2018 de detalle a continuación:

Saldo al 26 de abril de 2018	1166.00
Aportes del periodo	1009.98
Saldo al 30 de junio de 2018	2,175.98

e) Estructura de participación de los partícipes en el Fondo

Al 30 de junio de 2018 la estructura de participación de los partícipes en el Fondo era de la siguiente manera:

Tipo de partícipe	Cuotas	% de participación
Natural	89,395,3064	4.12%
Jurídico	2,080,418.6474	95.88%

f) Periodicidad de conversión de aportes y rescates de cuotas de participación, incluyendo los montos.

El método de asignación del valor de la cuota de participación se realiza de acuerdo con las reglas que se indican a continuación:

Las suscripciones realizadas antes de la hora de corte del día "t" se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día "t".

Las suscripciones se consideran realizadas antes de la hora de corte del día "t" cuando se hubiera presentado la solicitud a la Gestora o entidad comercializadora correspondiente antes de dicha hora de corte, señalada en el reglamento interno y en el prospecto de colocación de cuotas de participación, y los fondos se encuentren acreditados y aplicados de manera definitiva en las cuentas bancarias del Fondo, es decir cuando el aporte se confirme en la cuenta del Fondo de inversión antes del cierre operativo del día definido por la Gestora.

Las suscripciones realizadas después de la hora de corte del día "t" se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándoles el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

Los rescates realizados antes de la hora de corte del día "t" se asignan al valor de la cuota de participación calculado al cierre del día "t".

Los rescates realizados después de la hora de corte del día "t" se asignan como si se hubieran realizado el día hábil siguiente, asignándoles el valor de la cuota de participación calculado correspondiente a ese día.

(15) Ingresos por Intereses y Dividendos

A continuación, se detallan los ingresos por intereses del Fondo correspondientes al periodo del 26 de abril al 30 de junio de 2018.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Placenteras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros Intermedios

- a) Ingresos y gastos por intereses y dividendos que provienen de las distintas operaciones del Fondo

Ingresos:

Ingresos percibidos	2018
Intereses por depósitos en cuenta corriente	\$ 0.23
Intereses por depósitos a plazo fijo	\$ 3.77
Inversiones en títulos valores	\$ 1.27
	\$15.29

Gastos:

Gastos Pagados	2018
Comisiones Operaciones Bursátiles	\$ 517.38
Total	\$ 517.38

- b) Método de cálculo de intereses aplicados

El método utilizado para el cálculo de intereses es sobre una base de año calendario o comercial de acuerdo al tipo de inversión efectuada, la cual consiste en multiplicar la tasa de interés nominal o de rendimiento por el valor facial de la inversión dividiendo el resultado sobre la base que corresponda según el tipo de instrumento.

- c) Ingresos no reconocidos por activos financieros deteriorados

Para el periodo que se informa el fondo no mantuvo activos financieros deteriorados, esto permitió reconocer los ingresos de forma oportuna.

- d) Intereses y dividendos pendientes de cobro

Al 30 de junio los ingresos financieros devengados y no percibidos por el Fondo son los siguientes:

Ingresos no percibidos	
Intereses por depósitos a plazo fijo	\$ 0.99
Inversiones en títulos valores	\$ 1.33
Total	\$ 2.32

(16) Ganancias e Pérdidas en Inversiones Financieras

- a) Ganancias o Pérdidas por Ventas de Activos y Pasivos Financieros

Durante el periodo que se informa no se efectuaron operaciones de venta de activos y pasivos financieros.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Plasmadas Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros Intermedios

- b) Ganancias o Pérdidas Netas por Cambios en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros.

Las ganancias o pérdidas provenientes de las variaciones en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros se muestran a continuación:

Medidas	Activo	Pasivo
Ganancias	\$7.98	\$0.00
Pérdidas	\$0.00	\$0.00
Resultado	\$7.98	\$0.00

- c) Ganancias por Reversión de Deterioro y Pérdidas por Constitución de Deterioro de Activos Financieros

Durante el periodo que se informa no se reportan ganancias o pérdidas por deterioro de activos financieros

(17) Gastos por Gestión

- a) Remuneraciones por administración del Fondo

El gasto de comisiones por administración del Fondo durante el periodo del 26 abril al 30 de junio 2018 ascendió a US\$0.37

- b) Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración

Los cambios en los porcentajes de las comisiones por administración del fondo se detallan a continuación:

Medidas	Comisión
Abril	0.03%
Mayo	0.03%
Junio	0.26%

(18) Gastos Generales de Administración y Comités

En el periodo comprendido del 01 de febrero al 30 de junio 2018 no se reconocieron Gastos Generales de Administración y de Comités.

(19) Otros Ingresos o Gastos

Al 30 de junio de 2018 el fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias por un valor de US\$0.01.

Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros Intermedios

(20) Partes Relacionadas

En el siguiente cuadro se detalla la tenencia de cuotas por la Gestora, entidades relacionadas a la misma Al 30 de junio de 2018

Partícipe	Cuotas al 30/06/2018	Porcentaje de participación
Gestora	0.00	0.00%
Empresas relacionadas	150.00	6.2989%
Total	150.00	6.2989%

(21) Régimen Fiscal

De acuerdo al artículo 108 de la Ley de Fondos de Inversión, El fondo se encuentra excluido de la calidad de contribuyente del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios, de cualquier otra clase de Impuesto, tasas y contribuciones especiales de carácter fiscal.

Los Partícipes personas naturales estarán exentos del pago del Impuesto sobre la Renta por los ingresos, créditos 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 ex. Fondos de Inversión obtenidos por personas jurídicas estarán sujetos al tratamiento tributario establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta. En los casos en que los ingresos que perciba la persona jurídica, provengan de inversiones en valores exentos del pago del impuesto sobre la renta, ese ingreso, rédito o ganancia estará igualmente exento.

(22) Información sobre Custodia de Valores y Otros Activos

Al 30 de junio de 2018 los activos financieros del Fondo estaban bajo custodia de La Central de Depósitos de Valores S.A. de C.V.

(23) Garantía Constituida por Atlántida Capital, S.A. a favor del Fondo

La Gestora ha constituido garantía a favor del Fondo de acuerdo con el siguiente detalle:

Detalle	30/06/2018
Especificación de Garantía	De cuento Cumplimiento a favor de los Partícipes del Fondo de Inversión Abierto Atlántida de Crecimiento a Mediano Plazo
Nº Referencia	89H1064
Emisor	Compañía de Seguros, S.A.
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto de la Garantía	\$500,000
% con relación al Patrimonio del Fondo	29.63%
Vigencia	Del 13 de octubre de 2017 al 13 de octubre de 2018

(24) Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversiones

Al 30 de junio de 2018 el Fondo no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos.

(25) Litigios Pendientes

Al 30 de junio de 2018, no existían litigios pendientes en contra del fondo.

(26) Tercerización de Servicios

Los servicios de Contabilidad, Oficialía de Cumplimiento y Tecnología fueron prestados por Atlántida Securities S.A de C.V. Casa de corredores de Bolsa hasta el 31 de mayo de 2018 fecha en la que el contrato de servicios tercerizados celebrado con dicha compañía fue resuelto por mutuo acuerdo. A partir del 1 de junio de 2018, dichos servicios están siendo prestados por Banco Atlántida El Salvador, S.A., con quien se tiene un Contrato firmado a partir de esa fecha y con plazo indefinido.

(27) Pasivos y Activos Contingentes

Al 30 de junio de 2018, no existían Activos y Pasivos Contingentes.

(28) Calificación de Riesgo

La clasificación de riesgo vigente del Fondo es AA(alt) S4 por parte de la empresa FITCH RATINGS, la cual fue otorgada en Consejo de Clasificación el 31/ago/2017. La calificación se interpreta de la siguiente forma:

'AA(alt)': Las Clasificaciones de Calidad Crediticia de Fondos 'AA(alt)' indican una calidad crediticia subyacente muy alta. Se espera que los activos del fondo mantengan un WARF en línea con 'AA(alt)'

'S4(alt)': Riesgo de Mercado Moderado a Alto. Se considera que los fondos calificados en 'S4(alt)' tienen una sensibilidad 'moderada' y entre 'moderada y alta' al riesgo de mercado. Sobre una base relativa, se espera que los rendimientos totales o los cambios en el valor del activo neto experimenten variabilidad significativa a través de un rango de escenarios de mercado debido a una exposición significativa a los riesgos de tasas de interés, spreads crediticios, cambiarios y, cuando apliquen, a los efectos del apalancamiento o cobertura.

(29) Diferencias Significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador

Al 30 de junio de 2018 el Fondo no reporta diferencias significativas en la aplicación de criterios

Fondo de Inversión Abierto Adicional de Crecimiento a Mediano Plazo
Adicional Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Inversiones Financieras Adicional, S.A.)
(San Salvador, República de El Salvador)
Notas a los Estados Financieros Intermedios

costables entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador.

(30) Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

En el Fondo no reporta hechos posteriores a la fecha de los estados financieros.