

**Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial+**  
**Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos 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)**

30 de junio de 2023

(Con el Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia)

---

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

Índice del contenido  
30 de junio de 2023

---

	Nº página
Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia	1
<b>Estados Financieros Intermedios:</b>	
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	6-28

---



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

## Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

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

### **Introducción**

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

### **Alcance de la Revisión**

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

### **Conclusión**

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

### **Otro Asunto**

El balance general al 31 de diciembre de 2022 del Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial+ fue auditado por otros auditores quienes expresaron una opinión sin salvedades en su informe del 20 de enero de 2023.



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

San Salvador, El Salvador  
23 de agosto de 2023



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



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

**Balance General Intermedio**

Por los años que terminan al 30 de junio de 2023 (No auditados) y al 31 diciembre de 2022 (Auditados)  
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América, excepto el número de cuotas de participaciones)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b><u>Activo</u></b>			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	707,716.15	1,053,386.66
Inversiones financieras	7	89,224,767.46	65,113,373.40
<b>Total activos</b>		<u>89,932,483.61</u>	<u>66,166,760.06</u>
<b><u>Pasivo</u></b>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	11	33,134.22	32,798.52
<b>Total pasivos</b>		<u>33,134.22</u>	<u>32,798.52</u>
<b><u>Patrimonio</u></b>			
Participaciones	15	85,905,500.07	65,529,580.43
Resultados por aplicar		3,389,468.21	0.00
Patrimonio restringido	15	604,381.11	604,381.11
<b>Total patrimonio</b>		<u>89,899,349.39</u>	<u>66,133,961.54</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>89,932,483.61</u>	<u>66,166,760.06</u>
<b>Número de cuotas de participación emitidas y pagadas</b>		852.00	653.00
<b>Valor unitario de cuota de participación</b>		105,515.67	101,277.12

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

*Gabriel Eduardo Delgado Suazo*  
*Representante Legal*

*Francisco Javier Mayora Re*  
*Gerente General*

*José Javier Ibáñez Sánchez*  
*Contador General*

**Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial+  
Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos 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 de 2023  
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América, excepto el número de cuotas de participantes)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>
Ingresos de operación:		
Ingresos por inversiones	16	3,623,059.19
Gastos de operación:		
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	16	(41,534.97)
Gastos por gestión	18	(184,413.64)
Gastos generales de administración y comités	19	(7,605.03)
<b>Resultados de operación</b>		<u>3,389,505.55</u>
Otros gastos	20	(37.34)
<b>Utilidad del ejercicio y resultado integral total del periodo</b>		<u>3,389,468.21</u>
Ganancias por título participación básicas (expresada en moneda (US\$) dólares de los Estados Unidos de América por cuota):		<u>3,978.25</u>
<b>Beneficios netos por cuota</b>		
Beneficios netos por distribuir		3,978.25
Nº de cuotas de participación emitidas y pagadas		852.00

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

*Gabriel Eduardo Delgado Suazo  
Representante Legal*

*Francisco Javier Mayora Re  
Gerente General*

*José Javier Ibáñez Sánchez  
Contador General*

**Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial+**  
**Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos 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 de 2023  
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>Participaciones</u>	<u>Resultados por aplicar</u>	<u>Patrimonio restringido</u>	<u>Otro resultado integral</u>	<u>Patrimonio total</u>
<b>Balance al 31 de diciembre de 2022</b>		65,529,580.43	0.00	604,381.11	0.00	66,133,961.54
Incremento por nuevas cuotas de participación		20,375,919.64	0.00	0.00	0.00	20,375,919.64
Utilidad del período		0.00	3,389,468.21	0.00	0.00	3,389,468.21
<b>Balance al 30 de junio de 2023</b>	15	<u>85,905,500.07</u>	<u>3,389,468.21</u>	<u>604,381.11</u>	<u>0.00</u>	<u>89,899,349.39</u>

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

*Gabriel Eduardo Delgado Suazo*  
Representante Legal

*Francisco Javier Mayora Re*  
Gerente General

*José Javier Ibáñez Sánchez*  
Contador General

**Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlantida Empresarial+**  
**Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos 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 de 2023  
(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación		
Intereses recibidos		1,803,683.13
Pagos a proveedores de servicios		(7,642.37)
Otros pagos relativos a la actividad		<u>(215,228.05)</u>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		<u>1,580,812.71</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión		
Adquisición de inversiones financieras		<u>(22,292,018.00)</u>
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>		<u>(22,292,018.00)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento		
Aportes de los partícipes		20,375,919.64
Pago de beneficios a partícipes		<u>(10,384.86)</u>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>		<u>20,365,534.78</u>
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		(345,670.51)
Efectivo y equivalente de efectivo al 1 de enero	6a	<u>1,053,386.66</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio</b>	6a	<u><u>707,716.15</u></u>

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

*Gabriel Eduardo Delgado Suazo*  
*Representante Legal*

*Francisco Javier Mayora Re*  
*Gerente General*

*José Javier Ibáñez Sánchez*  
*Contador General*

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

**Notas a los Estados Financieros (No auditadas)**

Al 30 de junio de 2023  
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**Nota (1) Identificación del Fondo**

- a. Los Estados Financieros y las notas que acompañan corresponden al Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial + (en adelante “el fondo”) el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 47/2022 de fecha 26 de septiembre de 2022, inscrito bajo el asiento registral número FC-0001-2022.

El Fondo inició operaciones el 26 de octubre de 2022.

- b. Las cifras presentadas en los Estados Financieros Intermedios, 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 interinos cubren el período del 1 de enero al 30 de junio de 2023.
- d. El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial + es clasificado como cerrado, constituido en El Salvador con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.
- e. El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial +, tiene por objeto principal invertir fuera de bolsa, en valores de deuda emitidos por sociedades cuyas acciones no se encuentran inscritas en una bolsa de valores. Dichas sociedades pueden ser de cualquier tamaño, antigüedad, giro o sector. Los proyectos empresariales que se busquen financiar con la inversión podrán ser de mediano y largo plazo y de cualquier tipo. Lo anterior con cumplimiento de los límites máximos o mínimos establecidos en la política de inversión del Fondo. Debido a los plazos antes mencionados, el Fondo es de mediano a largo plazo en virtud de sus inversiones o proyectos. Asimismo, el Fondo podrá invertir en títulos valores de oferta pública, tanto del sector público como del sector privado, así como Valores de Titularización, cuotas de participación de Fondos de Inversión Abiertos y Cerrados, y demás títulos cumpliendo con los límites máximos o mínimos establecidos en la Política de Inversión del Fondo.
- f. Este Fondo está recomendado para aquellos partícipes personas naturales o jurídicas que deseen manejar su inversión en el mediano (de 3 a 5 años) - largo plazo (más de 5 años), que no necesiten liquidez inmediata, con una media a alta tolerancia al riesgo, dispuesto a asumir pérdidas y con conocimiento y experiencia en Mercados de Capitales y del funcionamiento de Fondos de Capital de Riesgos.
- g. El Fondo fue constituido por un plazo de 99 años.

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

**Notas a los Estados Financieros (No auditadas)**

---

- h. Los Estados Financieros al 30 de junio de 2023 fueron aprobados por Junta Directiva en sesión N° 08/2023 de fecha 17 de agosto de 2023 para la respectiva divulgación.
- i. Los Estados Financieros no podrán ser modificados luego de haberlos divulgado ni aun por los partícipes del Fondo, a menos que la Superintendencia del Sistema Financiero determine la existencia de datos que alteren, modifiquen o afecten los Estados Financieros publicados, a las notas o que estas últimas no han sido publicadas en su totalidad, podrá requerir a la Gestora por cuenta del Fondo efectúe los cambios necesarios, por lo que se hará una nueva publicación, en el mismo periódico de circulación nacional que fue publicada originalmente, acompañado de su nota explicativa propuesta por la Gestora y aprobada por la Superintendencia.
- j. El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial + es administrado por Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión, cuya actividad principal es la administración de fondos de inversión, es una sociedad salvadoreña Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A., regida por las leyes de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero, con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.

**Nota (2) Bases de Preparación**

**2.1 Declaración sobre las bases de preparación**

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

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

**2.2 Bases de medición**

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

**2.3 Moneda funcional y de presentación**

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

**Notas a los Estados Financieros (No auditadas)**

---

**2.4** *Uso de estimaciones y criterios*

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

**2.5** *Cambios en políticas contables*

Al 30 de junio de 2023, el Fondo no había efectuado ningún cambio en las políticas contables.

**Nota (3) Políticas Contables Significativas**

**3.1** *Base de presentación*

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

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

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

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

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

**3.3** *Estados financieros básicos*

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

**Notas a los Estados Financieros (No auditadas)**

---

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

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

**3.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

**3.5 Activos y pasivos financieros**

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

El Fondo reconoce un activo o un pasivo financieros 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

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

**Notas a los Estados Financieros (No auditadas)**

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

**3.6 Transacciones en moneda extranjera**

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

**Nota (4) Política de Inversión**

**Para valores de Oferta Privada:**

<b>1.Tamaño de sociedades</b>	<b>Min</b>	<b>Max</b>	<b>Base</b>
Microempresa	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión
Pequeña Empresa	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión
Mediana Empresa	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión
Gran Empresa	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión
<b>2. Giro Empresarial</b>	<b>Min</b>	<b>Max</b>	<b>Base</b>
Industria básica	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión
Entidades Financieras	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión
Servicios de Telefonía	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión
Otros Giros empresariales definidos por el Ministerio de Economía	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión
<b>3. Años de funcionamiento de la sociedad objeto de inversión</b>	<b>Min</b>	<b>Max</b>	<b>Base</b>
Cero años de Funcionamiento (emprendimientos, otros)	0 %	50 %	De los activos del Fondo de Inversión
De recién constitución o 0.002 a 5 años de funcionamiento	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión
Más de 5 años de funcionamiento	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión
<b>4. Por Concentración</b>	<b>Min</b>	<b>Max</b>	<b>Base</b>
En Sociedades Objeto de Inversión	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión
En una sola Sociedad Objeto de Inversión	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión, durante los primeros cinco años de funcionamiento del Fondo.
En una sola Sociedad Objeto de Inversión	0 %	60 %	De los activos del Fondo de Inversión, a partir del quinto año cumplido de funcionamiento del Fondo.

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

**Notas a los Estados Financieros (No auditadas)**

<b>5. Zonas Geográficas de la Sociedad Objeto de Inversión, concentración por municipio.</b>	<b>Min</b>	<b>Max</b>	<b>Base</b>
Zona Occidental (Municipios de Santa Ana, Ahuachapán, Sonsonate)	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Central (Municipios de La Libertad, San Salvador, Chalatenango)	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Paracentral (Municipios de Cabañas, La Paz, Cuscatlán, San Vicente, Usulután)	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Oriental (Municipios de San Miguel, Morazán, La Unión)	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión
<b>6. Tipos de Proyectos Empresariales</b>	<b>Min</b>	<b>Max</b>	<b>Base</b>
Energía	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión
Software	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión
Administrativos	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión
Desarrollos/Gestión de Productos	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión
Otros tipos de proyectos	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión
<b>7. Por concentración de grupo empresarial o conglomerado</b>	<b>Min</b>	<b>Max</b>	<b>Base</b>
Por grupo empresarial	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión
Por conglomerado	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión
<b>8. Por Sectores económicos</b>	<b>Min</b>	<b>Max</b>	<b>Base</b>
Servicios	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión
Otros	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión
<b>9. Plazo de desarrollo de los proyectos</b>	<b>Min</b>	<b>Max</b>	<b>Base</b>
De 1 a 5 años de desarrollo	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión
Más de 5 años de desarrollo	0 %	97 %	De los activos del Fondo de Inversión

**Para valores de oferta pública:**

<b>Política de Inversión de Cartera Financiera</b>			
	<b>Min</b>	<b>Max</b>	<b>Base</b>
<b>1. Títulos financieros</b>			
Valores de titularización	0 %	40 %	De los activos del Fondo de titularización
Cuotas de participación de Fondos Abiertos Locales	0 %	40 %	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Cerrados Locales	0 %	40 %	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Extranjeros	0 %	40 %	De los activos del Fondo de Inversión
Certificados de inversión	0 %	40 %	De los activos del Fondo de Inversión
Papel bursátil	0 %	40 %	De los activos del Fondo de Inversión
Acciones	0 %	0 %	De los activos del Fondo de Inversión
<b>2. Clasificación de riesgo</b>			
Renta Fija:			
Corto plazo Desde N3	0 %	40 %	De los activos del Fondo de Inversión
Mediano/Largo Plazo desde B-	0 %	40 %	De los activos del Fondo de Inversión
Renta Variable: no se requiere rating de riesgo.	0 %	0 %	De los activos del Fondo de Inversión

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

**Notas a los Estados Financieros (No auditadas)**

3. Sector Económico	Min	Max	Base
Servicios	0 %	40 %	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio	0 %	40 %	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas	0 %	40 %	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial	0 %	40 %	De los activos del Fondo de Inversión
Otros	0 %	40 %	De los activos del Fondo de Inversión
<b>4. Origen de instrumentos</b>			
Local	0 %	40 %	De los activos del Fondo de Inversión
Extranjero	0 %	40 %	De los activos del Fondo de Inversión
<b>5. Por concentración de grupo</b>			
Emissiones realizadas por vinculadas	0 %	10 %	De los activos del Fondo de Inversión
<b>6. Duración del portafolio</b>			
Duración Ponderada del Portafolio	0	20 años	De los activos del Fondo de Inversión
<b>7. Por grado de liquidez</b>			
Alta Liquidez: Certificados de depósitos a plazo fijo, LETES, CENELIS, Reportos, cuentas de ahorro y corrientes	3 %	40 %	De los activos del Fondo de Inversión

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

**Nota (5) Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales**

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial +, debido al uso de instrumentos financieros y al desarrollo de sus operaciones está expuesto a los siguientes riesgos:

**5.1 Riesgo de mercado**

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

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

A continuación, se muestra la posición de riesgos, proveniente de las inversiones en títulos valores o instrumentos de acciones o deuda de sociedades cuyas acciones no se encuentran inscritas en bolsa, asumida desde el 1 de enero al 30 de junio de 2023 y del 26 octubre al 31 de diciembre de 2022:

<u>Mes</u>	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>VAR</u> US\$	<u>VAR %</u>	<u>VAR</u> US\$	<u>VAR (%)</u>
Enero	2,125,827.01	3.19 %	N/A	N/A
Febrero	3,017,320.83	3.45 %	N/A	N/A
Marzo	2,762,370.11	3.14 %	N/A	N/A
Abril	2,558,074.82	2.89 %	N/A	N/A
Mayo	2,558,074.82	2.89 %	N/A	N/A
Junio	2,268,900.19	2.52 %	N/A	N/A
Octubre			3,431,726.00	9.39 %
Noviembre			1,618,713.00	4.28 %
Diciembre			2,514,977.00	3.80 %

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

**Notas a los Estados Financieros (No auditadas)**

<u>Mes</u>	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Volatilidad</u>	<u>Duración modificada (años)</u>	<u>Volatilidad</u>	<u>Duración modificada (años)</u>
Enero	1.37 %	6.75	N/A	N/A
Febrero	1.48 %	6.21	N/A	N/A
Marzo	1.35 %	6.07	N/A	N/A
Abril	1.24 %	5.99	N/A	N/A
Mayo	1.15 %	5.91	N/A	N/A
Junio	1.08 %	5.84	N/A	N/A
Octubre	N/A	N/A	4.04 %	7.36
Noviembre	N/A	N/A	1.84 %	7.18
Diciembre	N/A	N/A	1.63 %	6.24

**5.1.1 Riesgo de tipo de cambio**

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

**5.1.2 Riesgo de tasa de interés**

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

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

**Notas a los Estados Financieros (No auditadas)**

El siguiente cuadro muestra el comportamiento de la cartera financiera del 26 de octubre de 2022 al 1 de enero al 30 de junio de 2023:

<u>Mes</u>	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Alta liquidez</u>	<u>Otros valores</u>	<u>Alta liquidez</u>	<u>Otros valores</u>
Enero	3 %	97 %	-	-
Febrero	3 %	97 %	-	-
Marzo	3 %	97 %	-	-
Abril	3 %	97 %	-	-
Mayo	3 %	97 %	-	-
Junio	4 %	96 %	-	-
Octubre			3 %	97 %
Noviembre			3 %	97 %
Diciembre			3 %	97 %

**5.2.1 Activos financieros mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez**

El siguiente cuadro muestra el detalle de los activos mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022.

**2023**

<u>Título</u>	<u>Valor</u>	<u>Clasificación de riesgo</u>	<u>Plazo en días</u>	<u>Días al vencimiento</u>
Cuentas corrientes				
Banco Atlántida, S.A.	704,947.96	AA-	0	0
Reportos				
Ministerio de Hacienda	2,513,333.49	AAA	Entre 3 a 45 días	Entre 3 a 45 días

**2022**

<u>Título</u>	<u>Valor</u>	<u>Clasificación de riesgo</u>	<u>Plazo en días</u>	<u>Días al vencimiento</u>
Cuentas corrientes				
Banco Atlántida S.A.	1,050,588.28	AA-	0	0
Reportos				
Ministerio de Hacienda	1,000,688.20	AAA	Entre 3 a 45 días	Entre 3 a 45 días

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

**Notas a los Estados Financieros (No auditadas)**

5.2.2 Partidas fuera de balance general

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación:

Garantías a favor de los partícipes:

<u>Emisor</u>	<u>Monto</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Emisor</u>	<u>Monto</u>	<u>Vencimiento</u>
<b>2023</b>			<b>2022</b>		
SISA Seguros	US\$ 4,450,000.00	22-05-2024 para tramo de US\$ 1,000,000.00; 08-12-2023 para tramo de US\$ 500,000; 18-10-2023 para tramo de US\$ 685,000.00; 27-9-2023 para tramo de US\$ 1,515,000.00; y 9-8-2023 para tramo de US\$ 750,000.00	SISA Seguros	US\$ 3,950,000	18/10/2023 para tramo de US\$ 685,000; 08/12/2023 para tramo de US\$500,000.00; 27-9-2023 para tramo de US\$ 1,515,000; 9-8-2023 para tramo de US\$ 750,000; y 6-6-2023 para tramo de US\$ 500,000.

Así mismo los valores propios en custodia ascienden a US\$ 95,921,300.00.71 al 30 de junio de 2023 (US\$ 76,140,000.00 al 31 de diciembre de 2022).

Al 30 de junio de 2023 presenta saldos por obligaciones de operaciones de reporto por US\$ 2,519,094.70 (US\$ 1,001,548.49 al 31 de diciembre de 2022).

5.2.3 Valor de activos y pasivos financieros

**i) Jerarquía del valor razonable**

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros (No auditadas)**

**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 y 30 de junio de 2023 (y entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2022), no se reportan transferencias de activos entre los niveles superiores o inferiores en la jerarquía de valor razonable.

**iii) Activos financieros medidos al valor razonable**

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

<b>2023</b>			
<b>Activo</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Certificados de inversión privados	0.00	86,711,433.97	0.00
Reporto	<u>0.00</u>	<u>2,513,333.49</u>	<u>0.00</u>
Total	<u>0.00</u>	<u>89,224,767.46</u>	<u>0.00</u>
<b>2022</b>			
<b>Activo</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>	<i>US\$</i>
Certificados de inversión privados	0.00	64,112,685.20	0.00
Reporto	<u>0.00</u>	<u>1,000,688.20</u>	<u>0.00</u>
Total	<u>0.00</u>	<u>65,113,373.40</u>	<u>0.00</u>

**5.3 Riesgo de crédito**

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

**5.3.1 Activos financieros deteriorados**

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 el Fondo no poseía activos financieros deteriorados.

**5.4 Riesgo operacional**

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

Se llevan controles de los eventos de Riesgo operacional usando las herramientas proporcionadas en los anexos 1,2 y 3 de la NRP 11 Normas Técnicas para la gestión integral de Riesgos de las entidades de los mercados bursátiles. Asimismo, mediante el AC-008 Manual para la Gestión Integral de Riesgos de Atlántida Capital se elaboran mapas de riesgo operacional para evaluar mitigantes y prevenir posibles eventos de riesgo.

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

**Notas a los Estados Financieros (No auditadas)**

Durante el período terminado el 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:

	<u>2023</u> US\$	<u>2022</u> US\$
Depósitos en cuenta corriente	704,947.96	1,050,588.28
Productos financieros por cobrar	<u>2,768.19</u>	<u>2,798.38</u>
Total	<u><u>707,716.15</u></u>	<u><u>1,053,386.66</u></u>

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

	<u>2023</u> US\$	<u>2022</u> US\$
Depósitos en cuenta corriente	704,947.96	1,050,588.28
Productos financieros por cobrar	<u>2,768.19</u>	<u>2,798.38</u>
Total partidas del efectivo y equivalentes de efectivo	<u><u>707,716.15</u></u>	<u><u>1,053,386.66</u></u>
Saldo de efectivo y equivalentes según estado de flujos de efectivo	<u><u>707,716.15</u></u>	<u><u>1,053,386.66</u></u>

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros (No auditadas)**

**Nota (7) Inversiones Financieras**

**7.1. Activos financieros mantenidos para negociar, a valor razonable**

La composición del portafolio de inversiones del Fondo al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se compone de la siguiente forma:

<u>Tipo instrumento</u>	<u>Valor razonable</u>	
	<u>30 de junio de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Otras inversiones en títulos valores de renta fija de entidades privadas no financieras ML	86,711,433.97	64,112,685.20
Operaciones de pacto con retroventa	2,513,333.49	1,000,688.20
<b>Total</b>	<b>89,224,767.46</b>	<b>65,113,373.40</b>

<u>Por emisor</u>	<u>Valor razonable</u>		
	<u>Instrumento</u>	<u>Calificación de riesgo</u>	<u>30 de junio de 2023</u>
			<u>US\$</u>
Global Telecommunication Investments El Salvador, S.A. de C.V.	Deuda	No aplica	84,198,457.21
GMG Servicios El Salvador, S.A. de C.V.	Deuda	No aplica	2,512,976.76
Ministerio de Hacienda	Reporto	AAA	2,513,333.49
		Total	<b>89,224,767.46</b>

<u>Por emisor</u>	<u>Valor razonable</u>		
	<u>Instrumento</u>	<u>Calificación de riesgo</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>
			<u>US\$</u>
Global Telecommunication Investments El Salvador, S.A. de C.V.	Deuda	No aplica	61,599,106.98
GMG Servicios El Salvador, S.A. de C.V.	Deuda	No aplica	2,513,578.22
Ministerio de Hacienda	Reporto	AAA	1,000,688.20
		Total	<b>65,113,373.40</b>

**7.2. Activos financieros cedidos en garantía**

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial +, al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 no tenía títulos cedidos en garantía.

**7.3. Activos financieros pendientes de liquidación**

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial +, al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 no tenía activos pendientes de liquidar.

**7.4. Inversiones financieras recibidas en pago**

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

Límites de Inversión:

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

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

**Notas a los Estados Financieros (No auditadas)**

---

**Nota (8) Cuentas por Cobrar**

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

**Nota (9) Propiedades de Inversión**

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no posee Propiedades de Inversión.

**Nota (10) Pasivos Financieros a Valor Razonable**

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

**Nota (11) Cuentas por Pagar**

El saldo de las cuentas por pagar al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se compone de la forma siguiente:

	<u>2023</u> US\$	<u>2022</u> US\$
Comisiones por administración	33,132.63	22,413.66
Retenciones impuesto sobre la renta	1.59	0.00
Otras cuentas por pagar	0.00	10,384.86
Total	<u>33,134.22</u>	<u>32,798.52</u>

**Nota (12) Comisiones por Pagar**

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

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022 el Fondo presentaba un monto de US\$ 33,132.63 y US\$ 22,413.66 en concepto de comisiones pendientes de pago Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión.

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

Atlántida Capital, S.A, Gestora de Fondos de Inversión puede cobrar, en concepto de administración del Fondo, hasta un 5.65 % anual (provisionado a diario en base a días calendario y cobrada mensualmente) sobre el valor del Patrimonio neto del Fondo.

**c) Comisiones pagadas a la Gestora**

Durante el período terminado al 30 de junio de 2023 se pagó US\$ 173,694.67 a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del fondo.

**Nota (13) Préstamos por Pagar**

Al 30 de junio y 31 de diciembre 2022 el Fondo no posee préstamos con instituciones del sistema financiero.

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

## **Notas a los Estados Financieros (No auditadas)**

---

### **Nota (14) Provisiones**

Al 30 de junio y 31 de diciembre 2022 el fondo no presenta saldos por provisiones.

### **Nota (15) Patrimonio**

#### **a) Cuotas de Participación**

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

Al 30 de junio de 2023 el número de cuotas de participación del Fondo asciende a 852, las cuales han sido emitidas y pagadas. Al 31 de diciembre de 2022 el número de cuotas de participación del fondo ascendió a 653, las cuales fueron emitidas y pagadas.

##### **Cuotas de participación por tipos de aportes**

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

##### **Valor unitario de cuotas de participación**

Al 30 de junio y 31 de diciembre 2022 el valor unitario de las cuotas de participación es de US\$ 105,515.67 y US\$ 101,277.12.

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

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

Saldo inicial al 1 de enero de 2023	653
Aportes del período por nuevas emisiones	199
Saldo al 30 de junio de 2023	<u>852</u>
Saldo inicial al 26 de octubre de 2022	365
Aportes del período por nuevas emisiones	288
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>653</u>

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

**Notas a los Estados Financieros (No auditadas)**

---

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

<b>2023</b>		
<b>Tipo de Persona</b>	<b>Cuotas</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>Natural</b>	0	0.00%
<b>Jurídica</b>	852	100.00 %
<b>Total</b>	852	100.00 %

<b>2022</b>		
<b>Tipo de Persona</b>	<b>Cuotas</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>Natural</b>	0	0.00%
<b>Jurídica</b>	653	100.00%
<b>Total</b>	653	100.00%

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

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

**b) Aumentos de capital**

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

**c) Disminuciones de capital voluntarias y parciales**

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

**d) Elementos adicionales a las participaciones**

La utilidad del ejercicio que acompañan a las participaciones asciende a US\$ 3,389,468.21, al 30 de junio de 2023.

**Notas a los Estados Financieros (No auditadas)**

---

*d.1 Beneficios netos por distribuir*

El Fondo reparte los ingresos netos producto de intereses, dividendos y ganancias de capital sobre valores adquiridos, con una periodicidad anual, luego de rebajar los gastos corrientes de manejo operativo y financiero y otros gastos extraordinarios del Fondo, y aquellas reservas que se decidan constituir dentro del Fondo en algún período. El pago de los rendimientos a los partícipes se realizará dentro de los doce meses siguientes al respectivo corte contable, y serán beneficiarios de dicho pago aquellos partícipes que se encuentren acreditados como propietarios de cuotas de participación del Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial+ al cierre de cada año, 31 de diciembre. El pago se realizará a la totalidad de partícipes en una misma fecha. El mecanismo de aviso de pago de beneficios se realizará mediante un hecho relevante publicado en la página web de la Gestora. El pago se ejecutará por medio de CEDEVAL.

En atención al artículo 75 de la ley de fondos de inversión, los fondos cerrados distribuirán los beneficios netos percibidos durante el ejercicio, así mismo, se entenderá por beneficio neto percibido, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, beneficios, dividendos y ganancias de capitales efectivamente percibidas, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

*d.2 Valor unitario de cuotas de participación*

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre 2022 el número de cuotas emitidas asciende a 852 y 653 respectivamente. El valor unitario de las cuotas de participación al 30 de junio de 2023 asciende a US\$ 105,515.67 con un total de participaciones de US\$ 85,905,500.07 y un valor unitario de las cuotas de participación de US\$ 101,277.12 con un total de participaciones de US\$ 65,529,580.43 al 31 de diciembre de 2022.

*d.3 Total de cuotas de participación*

La emisión total del Fondo es por 3,000 participaciones a un precio unitario de US\$ 100,000.00, formando un patrimonio total de US\$ 300,000,000.00.

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

**e) Patrimonio restringido**

El patrimonio restringido al 30 de junio de 2023 asciende a US\$ 604,381.11, en concepto de ingresos devengados no percibidos de las inversiones del Fondo de Inversión.

**Nota (16) Ingresos por Intereses y Dividendos**

- a) Ingresos y gastos por intereses y dividendos que provienen de las distintas operaciones del Fondo por el período terminado el 30 de junio de 2023 es el siguiente:

**Ingresos recibidos:**

	<i>US\$</i>
Intereses por depósito en cuentas corrientes	21,268.91
Ingresos por títulos privados	3,562,452.93
Ingreso por inversiones en reportos	39,337.35
Total	<u>3,623,059.19</u>

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

**Notas a los Estados Financieros (No auditadas)**

**Gastos:**

	US\$
Comisiones operaciones bursátiles	34,700.71
Custodia de valores	6,834.26
<b>Total</b>	<u>41,534.97</u>

- b) Método de cálculo de intereses aplicados  
El método utilizado para el cálculo de intereses es sobre una base de año calendario o comercial de acuerdo con el tipo de inversión efectuada, la cual consiste en multiplicar la tasa de interés nominal o de rendimiento por el valor facial de la inversión dividiendo el resultado sobre la base que corresponda según el tipo de instrumento.
- c) Ingresos no reconocidos por activos financieros deteriorados  
Para el período que se informa el Fondo no mantuvo activos financieros deteriorados, esto permitió reconocer los ingresos de forma oportuna.
- d) Intereses y dividendos pendientes de cobro  
Por período terminado el 30 de junio de 2023 los ingresos financieros devengados y no percibidos por el Fondo son los siguientes:

	US\$
<b>Ingresos no percibidos</b>	
Ingresos por inversiones en títulos privados	3,562,452.93
Ingresos por depósitos en cuentas corrientes	2,768.19
Ingresos por inversiones en reportos	2,783.80
<b>Total</b>	<u>3,568,004.92</u>

**Nota (17) Ganancias o Pérdidas en Inversiones Financieras**

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

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

**17.2 Ganancias o pérdidas netas por cambios en el valor razonable de activos y pasivos financieros.**

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

<u>Medidas</u>	<u>2023</u>	
	<u>Activo</u> US\$	<u>Pasivo</u> US\$
Ganancias	3,602,841.96	0.00
Pérdidas	<u>(0.10)</u>	<u>0.00</u>
<b>Resultado</b>	<u>3,602,841.86</u>	<u>0.00</u>

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

**Notas a los Estados Financieros (No auditadas)**

---

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

Al 30 de junio de 2023 el Fondo no presenta partidas en concepto de constitución o reversión de deterioro de activos financieros.

**Nota (18) Gastos por Gestión**

- a) Remuneraciones por administración del Fondo

El gasto de comisiones por administración del Fondo por el período terminado el 30 de junio de 2023 ascendió a US\$ 184,413.64.

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

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial +, al 30 de junio de 2023, no ha realizado cambios a la comisión de administración inicial de hasta un 5.65 % anual, provisionada diaria, sobre el Patrimonio del Fondo.

<u>Medidas</u>	<u>Comisión</u>
Enero	0.45 %
Febrero	0.45 %
Marzo	0.45 %
Abril	0.45 %
Mayo	0.45 %
Junio	0.45 %

**Nota (19) Gastos Generales de Administración y Comités**

Los gastos Generales de Administración y de Comités por el período terminado el 30 de junio de 2023 fueron de US\$ 7,605.03.

**Nota (20) Otros Ingresos o Gastos**

Por el período terminado el 30 de junio de 2023 el Fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias, seguros y garantías por un valor de US\$ 37.34.

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

**Notas a los Estados Financieros (No auditadas)**

---

**Nota (21) Partes Relacionadas**

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

<u>Partícipe</u>	<u>Cuotas al 30 de junio 2023</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Atlántida Capital	1	0.12 %
Atlántida Vida	10	1.17 %
<b>Total</b>	<b>11.00</b>	<b>1.29 %</b>

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

<u>Partícipe</u>	<u>Cuotas al 31 de diciembre 2022</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Atlántida Capital	1	0.15 %
<b>Total</b>	<b>1.00</b>	<b>0.15 %</b>

Al 30 de junio de 2023, presenta saldos con el Banco Atlántida de El Salvador, por un valor de US\$ 704,947.96 (US\$ 1,050,588.28 al 31 de diciembre de 2022).

**Nota (22) Régimen Fiscal**

De acuerdo con el artículo 108 de la Ley de Fondos de Inversión, el Fondo se encuentra excluido de la calidad de contribuyente del pago del impuesto sobre la renta y de cualquier otra clase de Impuesto, tasas y contribuciones especiales de carácter fiscal.

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

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

**Nota (23) Información sobre Custodia de Valores y Otros Activos**

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 los activos financieros del Fondo estaban bajo custodia de la Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V.

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

**Notas a los Estados Financieros (No auditadas)**

**Nota (24) Garantía Constituida**

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

<b>Detalle</b>	<b>30 de junio 2023</b>
<b>Especificación de Garantía</b>	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes de los Fondo de Inversión administrados por Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
<b>N° Referencia</b>	SISA Seguros: 247390 por tramo de US\$ 1,000,000.00 240291 por tramo de US\$ 500,000.00 236984 por tramo de US\$ 685,000.00 236319 por tramo de US\$ 1,515,000.00 235143 por tramo de US\$ 750,000.00
<b>Emisores</b>	SISA Seguros
<b>Representante de los Beneficiarios</b>	Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
<b>Monto de la Garantía</b>	US\$ 4,450,000.00
<b>% con relación al Patrimonio del Fondo</b>	4.95 %
<b>Vigencia</b>	SISA Seguros: 22-05-2024 para tramo de US\$ 1,000,000.00; 08-12-2023 para tramo de US\$ 500,000.00; 18-10-2023 para tramo de US\$ 685,000.00; 27-09-2023 para tramo de US\$ 1,515,000.00; y 9-8-2023 para tramo de US\$ 750,000.00
<b>Detalle</b>	<b>31 de diciembre 2022</b>
<b>Especificación de Garantía</b>	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes de los Fondo de Inversión administrados por Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
<b>N° Referencia</b>	SISA Seguros: 235143 por tramo de US\$ 750,000 236984 por tramo de US\$ 685,000 236319 por tramo de US\$ 1,515,000 240291 por tramo de US\$ 500,000 233437 por tramo de US\$ 500,000
<b>Emisores</b>	SISA Seguros
<b>Representante de los Beneficiarios</b>	Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
<b>Monto de la Garantía</b>	US\$ 3,950,000
<b>% con relación al Patrimonio del Fondo</b>	5.97 %
<b>Vigencia</b>	SISA Seguros: 18/10/2023 para tramo de US\$ 685,000; 27-9-2023 para tramo de US\$ 1,515,000, 9-8-2023 para tramo de US\$ 750,000, 8-12-2023 para tramo de US\$ 500,000 y 6-6-2023 para tramo de US\$ 500,000.

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

## **Notas a los Estados Financieros (No auditadas)**

---

### **Nota (25) Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversiones**

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

### **Nota (26) Litigios Pendientes**

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

### **Nota (27) Tercerización de Servicios**

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

### **Nota (28) Pasivos y Activos Contingentes**

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, no existían Activos y Pasivos Contingentes.

### **Nota (29) Calificación de Riesgo**

Al 30 de junio de 2023 el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial + posee las siguientes calificaciones de riesgo:

Empresa calificador de riesgo: SCRiesgo Rating Agency.

Sesión extraordinaria: N°6072023

Fecha de ratificación: 28 de abril de 2023.

- **Riesgo de crédito: A-(SLV).**  
La calidad y diversificación de los activos del Fondo, la capacidad para la generación de flujos, las fortalezas y debilidades de la administración, presentan una adecuada probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una adecuada gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del Fondo y los relacionados con su entorno. Nivel bueno.
- **Riesgo de mercado: Categoría 2.**  
Moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Los fondos de inversión en la categoría 2, se consideran con una moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Es de esperar que el fondo presente alguna variabilidad a través de cambios en los escenarios de mercado, además de una moderada exposición a los riesgos del mercado al que pertenecen de acuerdo a la naturaleza del fondo.
- **Perspectiva: estable.**

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

**Notas a los Estados Financieros (No auditadas)**

---

Empresa calificador de riesgo: Zumma Ratings, S.A. de C.V.  
Comité de Clasificación Ordinario: 31 de julio de 2023.

- Riesgo de crédito y mercado: A-fc.sv  
Fondos calificados A-FC muestran una media-alta capacidad para preservar el valor del capital, sin incurrir en pérdidas por exposición a riesgo de crédito. Los activos del Fondo y su portafolio de inversiones son discretamente sensibles frente a variaciones en las condiciones económicas o de mercado.
- Riesgo administrativo y operacional: Adm 2.sv  
El Fondo cuenta con alta calidad en las herramientas, políticas y procedimientos para la administración del fondo de inversión.
- Perspectiva: Negativa

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

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 el Fondo no reporta diferencias significativas en la aplicación de criterios contables entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Emitidas por el Regulador.

**Nota (31) Hechos Ocurredos después del Período sobre el que se Informa**

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

**Nota (32) Bienes y Derechos Recibidos en Pago**

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