

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

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Índice del contenido

31 de diciembre de 2023 y 2022

	N° Página
Informe de los Auditores Independientes	1-4
Estados Financieros:	
Balance General	5
Estado de Resultado Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9-35



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

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

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

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

Bases de la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos de Énfasis

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

Estos asuntos no afectan nuestra opinión sobre los estados financieros.



Asuntos Clave de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y por el año terminado en esa fecha. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos. El asunto es el siguiente:

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

Resumen del asunto clave

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

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

Cómo el asunto fue abordado en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros:

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

Otro Asunto

Los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otro auditor quien en su informe del 20 de enero de 2023 expresó una opinión sin salvedades.

Otra Información

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o equivocación, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte errores significativos cuando existen. Los errores pueden deberse a fraude o equivocación y se consideran significativos si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros debido a fraude o equivocación, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores significativos debido a fraude es más elevado que en el caso de errores significativos debido a equivocación, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha, y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si concluyéramos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros, o si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fondo deje de ser un negocio en marcha.



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

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

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

Informe sobre Otros Requerimientos Legales y Regulatorios

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

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

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

San Salvador, El Salvador
14 de febrero de 2024



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

Balance General

Saldos al 31 de diciembre 2023 y 2022

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

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

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

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

Estado de Resultado Integral

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

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

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

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

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

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

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

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

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

Estado de Flujos de Efectivo

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

Nota 1. Identificación del Fondo

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

El Fondo inició operaciones el 18 de agosto de 2021.

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

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 2. Bases de Preparación

2.1. Declaración sobre las Bases de Preparación

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

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

2.2. Bases de medición

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

2.3. Moneda funcional y de presentación

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

Notas a los Estados Financieros

2.4. Uso de estimaciones y criterios

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

2.5. Cambios en políticas contables

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

Nota 3. Políticas Contables Significativas

3.1 Base de presentación

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

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

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

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

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

3.3 Estados financieros básicos

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

Notas a los Estados Financieros

Los activos y pasivos se clasifican en corrientes y no corrientes. El orden de presentación en el Balance General es de activos corrientes a no corrientes, clasificando primero los activos de mayor liquidez. Los ingresos y gastos son registrados bajo el método de acumulación sobre la base de lo devengado. El Estado de Resultado Integral clasifica los gastos desglosados y agrupados por su naturaleza. El Estado de Flujos de Efectivo se prepara utilizando el método directo.

3.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.5 Activos y pasivos financieros

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

El Fondo reconoce un activo o un pasivo financiero en su Balance General, sólo cuando pase a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento.

Las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas aplicando el método de la fecha de contratación aplicando los siguientes:

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

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

Medición de valor razonable

Los precios los obtendrá de las siguientes fuentes:

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

Notas a los Estados Financieros

3.6 Transacciones en moneda extranjera

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

Nota 4. Política de Inversión

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

Para valores de Oferta Privada:

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

Notas a los Estados Financieros

Para valores de oferta pública:

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

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

Notas a los Estados Financieros

Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

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

5.1 Riesgo de mercado

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

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

A continuación, se muestra el indicador de Valor en Riesgo (Value at Risk, VaR por sus siglas en inglés) que refleja la posición de riesgos, proveniente de las inversiones en títulos valores o instrumentos de acciones o deuda de sociedades cuyas acciones no se encuentran inscritas en bolsa, asumida desde enero de 2022 al 31 de diciembre de 2023:

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

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

Notas a los Estados Financieros

5.1.1 Riesgo de Tipo de Cambio

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

5.1.2 Riesgo de Tasa de Interés

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

5.1.3 Riesgo de Precio

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

5.2 Riesgo de Liquidez

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

5.2.1 Activos financieros mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez

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

2023

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

2022

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

5.2.2 Partidas Fuera de Balance General

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

Garantías a favor de los partícipes:

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

Notas a los Estados Financieros

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

5.2.3 Valor de Activos y Pasivos Financieros

i) Jerarquía del valor razonable

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

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

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

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

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

iii) Técnicas de valuación de insumos utilizados para la Medición del Valor Razonable

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

Notas a los Estados Financieros

- Para la valoración de títulos locales, se parte del precio de mercado del instrumento y se considera el valor de los flujos de capital e intereses del instrumento, descontados a la tasa interna de retorno que iguale los flujos y el precio sucio del instrumento.
- Para la valoración de títulos de deuda de emisores extranjeros y fondos de inversión extranjeros, La Gestora Atlántida Capital, reconocerá únicamente como precio de referencia aquel reportado por el sistema de información electrónica “Bloomberg” al cierre de la sesión bursátil.
- Para la valoración de acciones y fondos cerrados extranjeros, las fuentes para la obtención de precios son: Bloomberg y las bolsas o mercados de valores considerados primarios, es decir donde se encuentre listado el instrumento.
- Para valoración de acciones no inscritas en una bolsa, se utilizará el método de valor presente de los flujos futuros de los accionistas (“Free Cash Flow To Equity (FCFE)”) correspondiente a cada una de las acciones emitidas por la empresa o sociedad objeto de inversión.
- Para la valoración de inmuebles, se considera el flujo de alquileres y gastos del activo, descontados a una tasa estimada por medio del modelo CAPM (“Capital Asset Pricing Model”).
- Para valoración de títulos representativos de deuda no inscritos en una bolsa, se valorizarán al valor presente de los flujos futuros de pago del instrumento, descontados a la tasa interna de retorno el día de valorización.

iv) Activos Financieros Medidos al Valor Razonable

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

2023

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

2022

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

Notas a los Estados Financieros

5.3 Riesgo de Crédito

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

5.3.1 Activos Financieros Deteriorados

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

5.4 Riesgo Operacional

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

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

Durante el año 2023 y 2022 se han realizado capacitaciones al personal para concientizar sobre la gestión del riesgo operativo y riesgos en general.

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

Nota 6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

b) 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	3,712.15	3,613.70
Depósitos a plazo	4,900.00	0.00
Productos financieros	17.30	8.18
Total, partidas del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>8,629.45</u>	<u>3,621.88</u>
Saldo de efectivo y equivalentes según Estado de Flujos de Efectivo	<u>8,629.45</u>	<u>3,621.88</u>

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

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

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

Nota 7. Inversiones Financieras

7.1. Activos Financieros Mantenidos a Valor Razonable

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

a) Por instrumento

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

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

Notas a los Estados Financieros

b) Por Emisor

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

7.2. Activos Financieros Cedidos en Garantía

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

7.3. Activos Financieros Pendientes de Liquidación

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

7.4. Inversiones Financieras Recibidas en Pago

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

Límites de Inversión

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

Nota 8. Cuentas por Cobrar

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

Nota 9. Propiedades de Inversión

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

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

Notas a los Estados Financieros

Nota 10. Pasivos Financieros a Valor Razonable

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

Nota 11. Cuentas por Pagar

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

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

11.1 Servicios de terceros

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

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

11.2 Otras cuentas por pagar

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

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

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

Nota 12. Comisiones por Pagar

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 13. Préstamos por Pagar

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

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

Nota 14. Provisiones

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

Nota 15. Patrimonio

a. Cuotas de Participación.

Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

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

Cuotas de participación por tipos de aportes

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

Notas a los Estados Financieros

Valor unitario de cuotas de participación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b. Aumentos de capital.

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

c. Disminuciones de capital voluntarias y parciales.

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

Notas a los Estados Financieros

d. Elementos adicionales a las participaciones.

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

15.1 Beneficios netos por distribuir

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

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

15.2 Valor unitario de cuotas de participación

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

15.3 Total de cuotas de participación

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

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

e. Patrimonio restringido

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

Notas a los Estados Financieros

Nota 16. Ingresos por Intereses y Dividendos

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

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

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

- b) Método de cálculo de intereses aplicados

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

- c) Ingresos no reconocidos por activos financieros deteriorados

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

- d) Intereses y dividendos pendientes de cobro

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

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

Notas a los Estados Financieros

Nota 17. Ganancias o Pérdidas en Inversiones Financieras

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

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

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

Las ganancias o pérdidas provenientes de las variaciones en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros se muestran a continuación, por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Ganancias	<u>2023</u> US\$	<u>2022</u> US\$
Por títulos privados	20,800.37	18,742.61
Por reportos	220.15	71.60
Total	<u>21,020.52</u>	<u>18,814.21</u>
 Pérdidas		
	<u>2023</u> US\$	<u>2022</u> US\$
Pérdidas por cambio en el valor razonable de activos	<u>(143.09)</u>	<u>(0.06)</u>
Total	<u>(143.09)</u>	<u>(0.06)</u>

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

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

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

Nota 18. Gastos por Gestión

a) Remuneraciones por Administración del Fondo

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

b) Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

Nota 19. Gastos Generales de Administración y Comités

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

Nota 20. Otros Ingresos o Gastos

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

Nota 21. Partes Relacionadas

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo tiene préstamos otorgados por el Banco Atlántida El Salvador, S.A. por un valor de US\$ 24,111.79 (US\$ 24,718.05 al 31 de diciembre de 2022), más información de estos créditos se detalla en la nota 13. Asimismo, posee cuentas corrientes en el mismo banco al 31 de diciembre de 2023 por US\$ 3,712.15 (US\$ 3,613.70 al 31 de diciembre de 2022). El Fondo ha cancelado en concepto de comisión por administración a Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, de acuerdo en lo indicado en el literal “c”, de la nota 12.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, se ha pagado en concepto de intereses al Banco Atlántida El Salvador, S.A., un valor que asciende a US\$ 1,713.20, por los préstamos detallados en la nota 13 (US\$ 1,526.62 en 2022).

Nota 22. Régimen Fiscal

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

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

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

Nota 23. Información sobre Custodia de Valores y Otros Activos

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

Nota 24. Garantía Constituida

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

Detalle	31 de diciembre 2023
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes de los Fondo de Inversión administrados por Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
N° Referencia	SISA Seguros: 247390 por tramo de US\$ 1,000.00 250182 por tramo de US\$ 750.00 251651 por tramo de US\$ 2,700.00 254172 por tramo de US\$ 900.00
Emisores	SISA Seguros

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

Notas a los Estados Financieros

Detalle	31 de diciembre 2023
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Monto de la Garantía	US\$ 5,350.00
% con relación al Patrimonio del Fondo	2.36 %
Vigencia	SISA Seguros: 06-12-2024 para tramo de US\$ 900.00; 27-09-2024 para tramo de US\$ 2,700.00; 09-08-2024 para tramo de US\$750.00; y 22-05-2024 para tramo de US\$ 1,000.00

Detalle	31 de diciembre 2022
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes de los Fondo de Inversión administrados por Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
N° Referencia	SISA Seguros: 235143 por tramo de US\$ 750.00 236984 por tramo de US\$ 685.00 236319 por tramo de US\$ 1,515.00 240291 por tramo de US\$ 500.00 233437 por tramo de US\$ 500.00
Emisores	SISA Seguros
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Monto de la Garantía	US\$ 3,950.00
% con relación al Patrimonio del Fondo	1.96 %
Vigencia	SISA Seguros: 18/10/2023 para tramo de US\$ 685.00; 27-9-2023 para tramo de US\$ 1,515.00, 9-8-2023 para tramo de US\$ 750.00, 8-12-2023 para tramo de US\$ 500.00 y 6-6-2023 para tramo de US\$ 500.00.

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

Notas a los Estados Financieros

Nota 25. Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversiones

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos en las Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión (NDMC-07), así como, no se reportan excesos según lo establecido en los artículos 37, 38 y 39 de las Normas Técnicas de Fondos de Inversión Cerrados de Capital de Riesgo (NDMC-18).

Nota 26. Litigios Pendientes

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

Nota 27. Tercerización de Servicios

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

Nota 28. Pasivos y Activos Contingentes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existían activos y pasivos contingentes.

Nota 29. Calificación de Riesgo

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

Empresa calificadora de riesgo: SCRiesgo Rating Agency.

Sesión extraordinaria: N° 6172023.

Fecha de ratificación: 30 de octubre de 2023.

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

Nota 32. Bienes y Derechos Recibidos en Pago

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