

**FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE  
CAPITAL DE RIESGO ATLÁNTIDA**

**MEMORIA DE LABORES 2022**

# CONTENIDO

<b>MENSAJE DEL PRESIDENTE</b>	<b>3</b>
<b>IDENTIFICACIÓN DEL FONDO</b>	<b>6</b>
SOCIEDAD GESTORA Y CONGLOMERADO FINANCIERO	6
FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL DE RIESGO ATLÁNTIDA	9
<b>NÚMERO DE REGISTRO EN EL REGISTRO PÚBLICO BURSÁTIL (RPB)</b>	<b>11</b>
<b>PRINCIPALES LOGROS</b>	<b>13</b>
<b>DESCRIPCIÓN Y CARACTERÍSTICAS DEL FONDO</b>	<b>15</b>
FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL DE RIESGO ATLÁNTIDA	15
<b>ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DEL FONDO</b>	<b>23</b>
INVERSIONES DEL FONDO	23
<b>FACTORES DE RIESGO</b>	<b>31</b>
PROCESOS DE GESTIÓN DE RIESGOS	31
PRINCIPALES RIESGOS ASUMIDOS POR LA ENTIDAD	32
POLÍTICAS PARA LA GESTIÓN DE RIESGOS	35
DESCRIPCIÓN DE METODOLOGÍAS Y HERRAMIENTAS PARA LA MITIGACIÓN DE RIESGOS	36
<b>INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA</b>	<b>41</b>
<b>INFORME DE COMITÉ DE VIGILANCIA</b>	<b>80</b>
<b>DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD</b>	<b>92</b>



Fondo de Capital de Riesgo  
**Atlántida**



# **MENSAJE DEL PRESIDENTE**

## MENSAJE DEL PRESIDENTE

En nombre de la Junta Directiva de Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión, me gratifica presentar la Memoria de Labores del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+ correspondiente al cierre del año 2022, así como también mencionar nuestros principales logros en este período. El 2022 fue un año marcado por distintos retos del entorno económico del país El Salvador, pero también ha sido un año en el que hemos sido privilegiados al aprovechar muchas oportunidades de inversión, adquisiciones que han permitido mantener posicionada a nuestra Gestora obteniendo el 70.68% de participación del mercado, convirtiendo a Atlántida Capital, como la Gestora de Fondos de Inversión número uno en el país.

Nuestros Fondos de Inversión Abiertos Atlántida de Liquidez a Corto Plazo y de Crecimiento a Mediano Plazo mantuvieron rendimientos promedios de 3.02% y 4.87%, respectivamente, evidenciando la solidez y credibilidad de nuestras alternativas de inversión en títulos valores de oferta pública y privada en el mercado salvadoreño para nuestros partícipes. En octubre de 2022, nos complace anunciar el inicio operaciones el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial+ con su primera colocación de US\$36.50MM., por lo que Atlántida Capital se mantiene como el primer y único emisor de este tipo de Fondo. El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida ha continuado sus inversiones, destacando la adquisición de dos nuevas sociedades. El Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+ avanza con la adquisición de nuevos inmuebles, con el objetivo de seguir diversificando su portafolio inmobiliario y generar mayores beneficios para sus partícipes.

A continuación, destacaré los logros que más nos enorgullecen en este 2022 como Atlántida Capital, Gestora de Fondos de Inversión:

- Inicio de operaciones de nuestro nuevo **Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial+**, con su primera, segunda, tercera y cuarta colocación con un monto total de **US\$65.53MM.**

- Quinta, sexta, séptima y octava colocación del **Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida**, por un monto total de **US\$31.00MM**. En estas colocaciones se destaca la adquisición del 99.99% del capital accionario de 2 sociedades, Zona Franca Miramar S.A. de C.V. e Inversiones Montana S.A. de C.V.
- Séptima, octava, novena, décima y décima primera compra de inmuebles del **Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+**, por un valor total de **US\$7.44MM**.
- Aumento en la calificación de riesgo para la dimensión de riesgo de crédito del **Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Atlántida Progres+**, la cual pasó de **A-fc.sv a Afc.sv**, fundamentado en la diversificación de la cartera de inmuebles gracias a las adquisiciones de nuevas propiedades.

Nuestro compromiso es con nuestros partícipes, a quienes expresamos nuestra genuina gratitud por la confianza con la que han decidido invertir y crecer junto a nosotros, estamos conscientes que el mercado nos brinda nuevos retos cada día y nosotros como Atlántida Capital trabajamos para transformar cada desafío en una nueva oportunidad de inversión, este esfuerzo se evidencia con los logros del año 2022 que hoy celebramos y seguiremos consiguiendo para nuestros partícipes.

Atentamente,



**Gabriel Eduardo Delgado Suazo**

**Director Presidente**

**Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión**



Fondo de Capital de Riesgo  
**Atlántida**



# IDENTIFICACIÓN DEL FONDO

## IDENTIFICACIÓN DEL FONDO

### SOCIEDAD GESTORA Y CONGLOMERADO FINANCIERO

Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión, es una sociedad salvadoreña constituida el 15 de febrero del año 2016, forma parte en El Salvador del conglomerado Inversiones Financieras Atlántida. También es parte de Grupo Financiero Atlántida, en Honduras, que cuenta con más de cien años de experiencia en el área financiera y actualmente está conformado por empresas líderes en Honduras (banca, seguros, pensiones y cesantías, casa de bolsa, entre otros). En El Salvador se ha establecido con otras sociedades como: Banco Atlántida El Salvador, S.A., Administradora de Fondos de Pensión CONFÍA, Atlántida Securities, S.A., Casa de Corredores de Bolsa, Atlántida Vida, S.A., Seguros de personas, y Atlántida Titularizadora.



### Junta Directiva

Cargo	Nombre
Director Presidente	Gabriel Eduardo Delgado Suazo
Director Vicepresidente	José Ricardo Estrada Tenorio
Director Secretario	Carlos Marcelo Olano Romero

**Primer Director Suplente**

Sara de Jesús Ochoa Matamoros

**Segundo Director Suplente**

Carlos Alberto Coto Gómez

**Tercer Director Suplente**

Luis José Noyola Palucha

**Accionistas**

<b>Nombre</b>	<b>Acciones Suscritas</b>	<b>Porcentaje de participación</b>
Inversiones Financieras Atlántida, S.A.	24,999	99.996%
Guillermo Bueso Anduray	1	0.004%
<b>Total</b>	<b>25,000</b>	<b>100%</b>

## Organigrama



Asiento	Nombre	Dirección
GE-0001-2017	ATLÁNTIDA CAPITAL, SOCIEDAD ANÓNIMA GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN	87 Avenida Norte y Calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02, Colonia Escalón, San Salvador

## **FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL DE RIESGO ATLÁNTIDA**

Es un Fondo de Inversión Cerrado cuyo objeto principal es invertir fuera de bolsa, 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. Lo anterior con cumplimiento de los límites máximos o mínimos establecidos en la política de inversión del Fondo. Asimismo, 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 con cumplimiento de los límites máximos o mínimos establecidos en la política de inversión del Fondo.



Fondo de Capital de Riesgo  
**Atlántida**



**NÚMERO DE REGISTRO**

## **NÚMERO DE REGISTRO EN EL REGISTRO PÚBLICO BURSÁTIL (RPB)**

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión fue autorizada según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD-14/2017 de fecha 6 de abril de 2017, y el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 29/2021 de fecha 26 de julio de 2021, inscritos bajo los asientos registrales números GE-0001-2017 y FC0001-2021. La Bolsa de Valores S.A. de C.V., mediante resolución número EM-20/2021 autorizó la emisión del Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida con fecha 02 de agosto 2021.



Fondo de Capital de Riesgo  
**Atlántida**



# **PRINCIPALES LOGROS**

## PRINCIPALES LOGROS



El monto total de colocación durante el año 2022 asciende a **US\$31,001,943.45**.



Se realizó la adquisición del 99.99% del **capital accionario** de 2 sociedades.



El rendimiento anual promedio fue de **7.0696%**.



El patrimonio al 31 de diciembre de 2022 fue de **US\$201,753,640.88**, el mayor Patrimonio de todos los Fondos administrados por la Gestora.



Fondo de Capital de Riesgo  
**Atlántida**



# DESCRIPCIÓN Y CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

# **DESCRIPCIÓN Y CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

## **FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL DE RIESGO**

### **ATLÁNTIDA**

#### **Objeto del Fondo**

Fondo de Inversión Cerrado cuyo objeto principal es invertir fuera de bolsa, 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. Lo anterior con cumplimiento de los límites máximos o mínimos establecidos en la política de inversión del Fondo. Asimismo, 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 con cumplimiento de los límites máximos o mínimos establecidos en la política de inversión del Fondo.

#### **Tipo de Inversionista a quien va dirigido el Fondo**

Este Fondo de Inversión está recomendado para aquellos inversionistas con las siguientes características:

- Persona natural o jurídica.
- Con horizonte de inversión de mediano a largo plazo.
- Que desee participar de una cartera compuesta por títulos de alto rendimiento y dispuesto a asumir riesgos por su participación en el mercado valores o fuera de este. Asimismo, que pretenda obtener una ganancia de capital o valor agregado o bien asumir pérdidas por la fluctuación de precios en el mercado de valores (la cual puede ser positiva, nula o negativa).

- Que posea la capacidad de soportar pérdidas temporales o incluso permanentes en el valor de sus inversiones.
- Que no requieren de un ingreso periódico cierto, principalmente, porque dentro de la cartera del fondo pueden existir títulos que no generen ingreso por concepto de intereses o dividendos o que dicho ingreso puede verse afectado por condiciones adversas en el mercado.
- Que no necesite alta liquidez, al ser un fondo cerrado, no recompra las participaciones de los partícipes.

### **Entidad Comercializadora**

La entidad colocadora de este Fondo de Inversión será Atlántida Capital S.A, Gestora de Fondos de Inversión o Atlántida Securities S.A. de C.V.

### **Plazo de duración del Fondo**

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida tiene una duración máxima de 99 años.

### **Política de Inversión**

Este Fondo Cerrado de Capital de Riesgo puede 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, como proyectos de energía, software, administrativos, de desarrollo o gestión de productos y otros tipos de proyectos. De igual manera, las sociedades objeto de inversión pueden ser de cualquier sector económico, como de servicios, comercio, finanzas o industrial. Entre las condiciones que la sociedad debe de cumplir, primero, esta debe de estar formalmente constituida y cumplir con las leyes mercantiles, tributarias y laborales aplicables de El Salvador, además, la empresa debe tener sus estados financieros, en el caso que la sociedad cuente con más de un año de constitución, esta deberá presentar sus estados financieros auditados al menos de forma anual al tenerlos disponibles.

## **Calificación de Riesgo Vigente**

Zumma Ratings, según Comité de Clasificación Ordinario del 31 de octubre de 2022, emitió la clasificación de Riesgo de Crédito de A-fc-sv, cuya definición es que el Fondo refleja una media-alta capacidad para mantener el valor del capital, sin recurrir en pérdidas por exposición a riesgo de crédito, además, los activos del Fondo presentan un riesgo bajo frente a variaciones en las condiciones económicas o de mercado. En cuanto al Riesgo Administrativo y Operacional, la categoría emitida por el Comité fue de Adm 2.sv, lo cual explica que el Fondo cuenta con alta calidad en las herramientas, políticas y procedimientos para su administración. La perspectiva de la calificación es estable.

SCRiesgo, en sesión ordinaria número 6162022 del 19 de octubre de 2022, otorgó la clasificación de scr A- 2 (SLV) con perspectiva estable. La clasificación otorgada se debe a la calidad y diversificación de los activos del Fondo, la capacidad para la generación de los flujos, las fortalezas y debilidades de la administración, además, el Fondo presenta 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. Por otro lado, el Fondo posee moderada sensibilidad a las condiciones cambiantes del mercado, por lo que se espera que el Fondo presente alguna variabilidad a través de cambios en los escenarios de mercado.

## **Comité de Inversiones**

### **Miembros del Comité de Inversión de Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida.**

- Gabriel Eduardo Delgado Suazo.
- Arturo Herman Medrano Castañeda.
- Manuel Dávila Lázarus.
- Carlos Marcelo Olano Romero.
- Carlos Alberto Coto Gómez.

- Sara de Jesús Ochoa Matamoros.

### Participantes, no miembros:

- Francisco Javier Mayora Re.

### Cambios

Se incorporó al comité Sara de Jesús Ochoa Matamoros.

### Sesiones

Número de sesiones en el período: 12 sesiones.

Número de sesión	Número de Acta	Sesión
1	01/2022	12/01/2022
2	02/2022	11/02/2022
3	03/2022	11/03/2022
4	04/2022	05/04/2022
5	05/2022	27/04/2022
6	06/2022	06/06/2022
7	07/2022	11/07/2022
8	08/2022	12/08/2022
9	09/2022	12/09/2022
10	10/2022	10/10/2022
11	11/2022	11/11/2022
12	12/2022	12/12/2022

#### Comité de Inversiones de Fondo de Capital de Riesgo 01/2022

San Salvador, doce de enero de dos mil veintidós.

- Presentación de portafolio de inversiones de diciembre 2021.
- Colocación del tramo IV.
- Beneficios por distribuir.

#### Comité de Inversiones de Fondo de Capital de Riesgo 02/2022

San Salvador, once de febrero de dos mil veintidós.

- Presentación de análisis de sociedad objeto de inversión.

#### Comité de Inversiones de Fondo de Capital de Riesgo 03/2022

San Salvador, once de marzo de dos mil veintidós.

- Presentación de portafolio de inversiones de febrero 2022.

#### Comité de Inversiones de Fondo de Capital de Riesgo 04/2022

San Salvador, cinco de abril de dos mil veintidós.

- Presentación de análisis de sociedad objeto de inversión.

#### Comité de Inversiones de Fondo de Capital de Riesgo 05/2022

San Salvador, veintisiete de abril de dos mil veintidós.

- Presentación de análisis de sociedad objeto de inversión.

#### Comité de Inversiones de Fondo de Capital de Riesgo 06/2022

San Salvador, seis de junio de dos mil veintidós.

- Presentación de portafolio de inversiones de mayo 2022.
- Colocación del tramo V.
- Adquisición de capital accionaria de sociedad objeto de inversión.
- Beneficios distribuidos.

#### Comité de Inversiones de Fondo de Capital de Riesgo 07/2022

San Salvador, once de julio de dos mil veintidós.

- Presentación de portafolio de inversiones de junio 2022.
- Colocación del tramo VI y VII.

#### Comité de Inversiones de Fondo de Capital de Riesgo 08/2022

San Salvador, doce de agosto de dos mil veintidós.

- Presentación de portafolio de inversiones de julio 2022.
- Colocación del tramo VIII.

#### Comité de Inversiones de Fondo de Capital de Riesgo 09/2022

San Salvador, doce de septiembre de dos mil veintidós.

- Presentación de portafolio de inversiones de agosto 2022.

Comité de Inversiones de Fondo de Capital de Riesgo 10/2022

San Salvador, diez de octubre de dos mil veintidós.

- Presentación de portafolio de inversiones de septiembre 2022.
- Adquisición de capital accionario de sociedad objeto de inversión.

Comité de Inversiones de Fondo de Capital de Riesgo 11/2022

San Salvador, once de noviembre de dos mil veintidós.

- Presentación de análisis de oportunidad de inversión.

Comité de Inversiones de Fondo de Capital de Riesgo 12/2022

San Salvador, doce de diciembre de dos mil veintidós.

- Presentación de portafolio de inversiones de noviembre 2022.



Fondo de Capital de Riesgo  
**Atlántida**



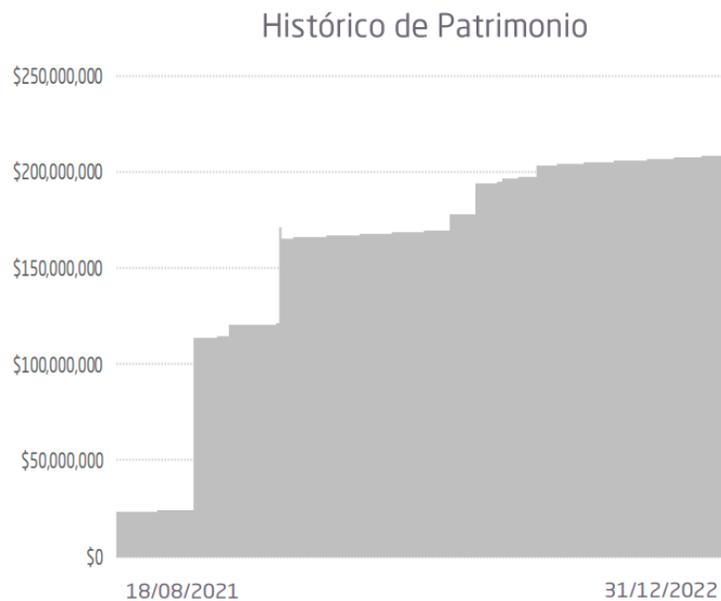
# ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DEL FONDO

# ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DEL FONDO

## INVERSIONES DEL FONDO

Atlántida Capital S. A., Gestora de Fondos de Inversión, ha realizado distintas inversiones a nombre del Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo durante el año 2022. A continuación, se presenta un resumen de las inversiones:

### Comportamiento del Patrimonio y Valor Cuota



Evolución de Valor Cuota



El Patrimonio del Fondo al 31 de diciembre de 2022 fue de US\$201,753,640.88, conformado por 7,834 cuotas de participación. El valor cuota al cierre del año fue de US\$25,753.59, debido a que el corte de beneficios del Fondo es anual, el valor cuota cae a su valor nominal de las cuotas de participación.

## Composición del Portafolio Financiero

Clasificación	Porcentaje	Detalle
Por tipo de inversión	67.4843%	Reportos
	32.5157%	Depósitos en Cuenta Corrientes
Por sector económico	67.4843%	Servicios del Gobierno
	32.5157%	Banca
Por emisor	67.4843%	Ministerio de Hacienda de El Salvador
	32.5157%	Banco Atlántida El Salvador, S.A.
Por clasificación de riesgo	67.4843%	AAA
	32.5157%	AA-

Por plazos de inversión	100%	0 a 180 días
Por tipo de moneda	100%	US\$
Por país de origen del emisor	100%	El Salvador

En cuanto a la cartera financiera del Fondo, al cierre del año, la mayor parte de los recursos del Fondo han sido invertidos en reportos con el Ministerio de Hacienda de El Salvador, l otra parte del portafolio financiero está conformado por su cuenta corriente en el Banco Atlántida El Salvador, S.A. Por tipo de moneda, el 100% del portafolio está con dólares de los Estados Unidos de América, y por el origen del país del emisor, el 100% de la cartera es de El Salvador.

### Composición del Portafolio de Emisiones que no Cotizan en Bolsa

Clasificación	Porcentaje	Detalle
Por sector económico	64.2353%	Sector Telecomunicaciones
	23.3505%	Sector Inmobiliario
	8.5597%	Sector Comercial
	3.8544%	Zonas Francas
Por emisor	64.2353%	Sector Telecomunicaciones
	23.3505%	Sector Inmobiliario
	8.5597%	Sector Comercial
	3.8544%	Zonas Francas
Por plazos de inversión	100%	Más de cinco años
Por tipo de moneda	100%	US\$
Por tamaño de sociedad objeto de inversión	100%	Gran Empresa
Por instrumentos financieros, emisiones que cotizan y que no cotizan en una bolsa	95.2578%	Emisiones que no cotizan en bolsa
	3.2002%	Reportos
	1.5419%	Banca
Participación de activos que conforman el portafolio de inversiones	95.2578%	Emisiones que no cotizan en bolsa
	3.2002%	Reportos
	1.5419%	Depósitos

La mayor parte de las emisiones que no cotizan en bolsa están conformadas por el sector de telecomunicaciones con 64% del portafolio, luego se encuentra el sector de actividades inmobiliarias, después el sector comercial y por último el sector de zonas francas. Todas las inversiones poseen un plazo mayor a 5 años y todas las sociedades objeto de inversión son catalogadas como gran empresa.

## Datos Generales

Datos Generales	Valor
Administrador de Inversiones	Lic. Francisco Javier Mayora Re Lic. Carlos José Moreno Rivas
Clasificación riesgo del Fondo	SCRIESGO: A- 2 (SLV) Estable ZUMMA RATINGS: A-fc.sv Estable
Depositaria	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Objeto del Fondo	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. El Fondo podrá invertir en títulos valores de oferta pública, 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.
Resumen de los objetivos y políticas de inversión	Refiérase al Prospecto de Colocación de Cuotas de Participación del Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, numeral 6.
Tipo de Fondo	Cerrado

Fecha de inicio de operaciones	18/08/2021
Patrimonio del Fondo	\$201,753,640.88
Cuotas de participación	7,834
Número de Partícipes	7
Valor Cuota (al 31/12/2022)	\$25,753.59214705
Precio de mercado de la cuota de participación	\$25,753.59214705
Valor Nominal	\$25,753.59214705
VAR(USD)	\$8,687,788.17
Comisión de Administración	2.36%

## Comisiones

Comisión de administración: Atlántida Capital S.A, Gestora de Fondos de Inversión, cobrará en concepto de administración, hasta 5% anual (provisionado diario y cobrada mensualmente) sobre el valor del Patrimonio Neto. Por otra parte, la Gestora no podrá cobrar una comisión superior a la establecida en el Prospecto de Colocación, por lo que el porcentaje de comisión inicial y toda modificación de esta, deberán hacerse públicas. Cualquier modificación a este límite se realizará previa autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero. Esta comisión será con cargo al Fondo.

Comisión de entrada: La Gestora no tiene contempladas comisiones a los partícipes por suscripciones al Fondo de Capital de Riesgo.

Comisión de salida: No hay comisiones de salida pues el Fondo no redime participaciones. Sin embargo, es posible que el partícipe deba enfrentar un costo externo adicional en el momento en que decida adquirir o vender participaciones en el mercado secundario, se trata de una

comisión bursátil (no una comisión del Fondo por concepto de retiro) definida por el puesto de bolsa como retribución por el servicio de intermediación brindado y por tanto no es un cargo del Fondo o de la Gestora.

Comisión de entrada o salida en el mercado secundario de la Bolsa de Valores: Si el inversionista decide comprar o vender participaciones en el mercado secundario, la comisión cobrada será la acordada entre el partícipe y su Casa de Corredores de Bolsa.

## Gastos

<b>Gastos con cargo al Fondo</b>	<b>Valor</b>
Honorarios de auditores externos del Fondo	Mínimo \$4,800 anual.
Gastos de organización de asamblea anual y de asambleas extraordinarias de inversionistas	Mínimo \$4,800 anual.
Impuestos territoriales y municipales de los inmuebles del Fondo	Mínimo 0.25% sobre el valor declarado del inmueble.
Servicios de Custodio de los activos financieros del Fondo, así como de los títulos de participación en circulación	Función de tarifas de CEDEVAL.
Las comisiones BVES realice a través de sus sistemas transaccionales	Función de tarifas de BVES.
Gastos de traspaso a cargo del Fondo en transacciones de compra y venta de instrumentos de sociedades cuyas acciones no están inscritas en bolsa. Costos de litigios y gastos legales por defensa del Fondo, por procesos judiciales, desahucios, entre otros.	Mínimo \$4,000 anual
Comisiones de casa de corredores de bolsa	En función del volumen negociado y comisiones de la casa de corredores de bolsa.
Publicación de estados financieros del Fondo	Mínimo \$3,000 anual.
Gastos por servicios bancarios	En función de las tarifas y comisiones de cada Banco.

Gastos registrales	En función de las tarifas de la Superintendencia del Sistema Financiero.
Comisión Gestora	Máximo 5% anual sobre el valor del patrimonio neto del Fondo. Esta comisión será con cargo al Fondo.
Gastos financieros fruto del apalancamiento autorizado de conformidad con la regulación vigente en la materia y los acuerdos adoptados por la Asamblea de Inversionistas del Fondo.	En función de las condiciones de cada Banco con el que se decida tramitar el financiamiento.
Publicidad del Fondo de Inversión	Mínimo \$30,000 en publicidad anual.
Servicios de proveeduría de precios para títulos de oferta pública y de instrumentos de sociedades cuyas acciones no se encuentra inscritas en Bolsa (experto independiente).	Mínimo de \$2,000 anuales.
Gastos de inscripción en Bolsa	En función de tarifa de Bolsa de Valores de El Salvador y acorde a la periodicidad establecida por ella.
Gastos por servicios tecnológicos de la operatividad del Fondo.	Gastos por herramientas o medios tecnológicos que la Gestora ponga a disposición de los partícipes o inversionistas, para la implementación de Firma Electrónica Simple y que faciliten la ejecución de sus operaciones en el Fondo de Inversión. Mínimo de \$1,500 anuales.
Otros gastos	Otros gastos en que incurra el Fondo por su operatividad y que puedan ser cargados a este. Mínimo \$1,000 anuales.



Fondo de Capital de Riesgo  
**Atlántida**



# **FACTORES DE RIESGO**

# FACTORES DE RIESGO

## PROCESOS DE GESTIÓN DE RIESGOS

La administración o gestión integral del riesgo es un proceso continuo que de forma sistemática identifica, mide, monitorea, controla o mitiga y divulga los distintos riesgos a los que está expuesta la empresa.

Para que el proceso sea efectivo demanda que éste sea un ciclo de retroalimentación permanente entre las etapas y todos los niveles de la organización. Los pasos en el proceso de gestión de riesgo no son etapas estáticas, sino que corresponden a un flujo de información que debe ocurrir de manera sistemática y continua entre los distintos niveles y áreas funcionales, y que garantiza que los distintos riesgos y su gestión son reevaluados de forma permanente para poder ser gestionados de manera efectiva.

Etapa del Proceso	Descripción
<b>Identificación</b>	Se reconocen y se entienden los riesgos existentes en cada operación, producto, proceso y línea de negocio que desarrolla la entidad y de aquellos que se produzcan en las nuevas líneas de negocio. En esta etapa se identifican los factores de riesgos, que son variables y cuyos movimientos pueden generar cambios en el patrimonio de la entidad o en el de los fondos que esta administra.
<b>Medición</b>	Se refiere a cuantificación de los riesgos con el objeto de determinar el cumplimiento o adecuación de las políticas, los límites fijados y medir el posible impacto económico en los resultados financieros de la entidad. Las metodologías y herramientas para medir los riesgos deben estar de conformidad con su estructura organizacional, volumen y naturaleza de sus operaciones y los niveles de riesgos asumidos.

**Control o Mitigación**

Busca que las políticas, límites y procedimientos establecidos para el tratamiento y mitigación de los riesgos sean apropiadamente ejecutados. Se refiere a las acciones o mecanismos de cobertura y control implementados por la entidad con la finalidad de prevenir o reducir los efectos negativos en caso de materializarse los eventos adversos de los riesgos identificados y gestionados. Debe establecerse un plan de acción para implementar medidas que busquen mitigar los eventos de riesgos identificados.

**Monitoreo**

Da seguimiento sistemático y permanente a las exposiciones de riesgos, su evolución, tendencia y los resultados de las acciones adoptadas. Los sistemas que se utilicen deberán asegurar una revisión periódica y objetiva de las posiciones de riesgos y la generación de información suficiente para apoyar los procesos de toma de decisiones. Las prácticas de control son los procesos y mecanismos para:

- Minimizar los factores de riesgo
- Garantizar la calidad de la operación
- Fortalecer los mecanismos de control interno.
- Cumplir con la normatividad.
- Establecer límites

No todo riesgo puede controlarse en su totalidad.

## **PRINCIPALES RIESGOS ASUMIDOS POR LA ENTIDAD**

Existen muchos tipos de riesgo que son comunes a todas las Gestoras de Fondos de Inversión y que pueden ser catalogados en tres grandes categorías, como se muestra en el siguiente cuadro:

<b>RIESGO NO FINANCIERO</b>	<b>RIESGO FINANCIERO</b>	<b>RIESGO EXTERNO</b>
Riesgo operacional	Riesgo de mercado	Riesgo nacional e internacional
Riesgo legal	Riesgo de liquidez	
Riesgo tecnológico	Riesgo de crédito	
Riesgo reputacional		

Riesgo estratégico  
Riesgo de fraude  
Riesgo de contraparte

## **Riesgo No Financiero**

### **1. Riesgo Operacional**

El Riesgo Operativo es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, y la infraestructura.

### **2. Riesgo Legal**

Es el que puede verificarse en la organización y comprende la exposición a sanciones, penalidades, suspensión o cancelación de autorizaciones o registros, u obligada a indemnizar daños u otras consecuencias económicas y de otra índole por el incumplimiento de normas jurídicas y obligaciones contractuales.

### **3. Riesgo Tecnológico**

Es aquel que se define como la posibilidad de que existan consecuencias indeseables o inconvenientes de un acontecimiento relacionado con el acceso o uso de la tecnología y cuya aparición no se puede determinar a priori.

### **4. Riesgo Reputacional**

Es la posibilidad de que se produzcan pérdidas, debido al desprestigio, a la formación de una opinión pública negativa sobre los servicios prestados por la empresa y sus prácticas de negocios, que fomente la creación de una mala imagen o un posicionamiento negativo en el mercado, en los clientes, en los emisores, en los proveedores, en los socios comerciales, en el ente regulador y conlleve a una disminución del volumen de sus operaciones y clientes, a la caída de ingresos, etc.

### **5. Riesgo Estratégico**

Es el procedente de una estrategia de negociaciones inadecuadas o de un cambio adverso en las previsiones, parámetros, objetivos y otras funciones que respaldan esas estrategias.

## **6. Riesgo de Fraude**

Es el que proviene de la posibilidad de que una persona dentro o fuera de la organización actúe en forma contraria a la verdad y a la rectitud con el fin de obtener un bien patrimonial.

## **7. Riesgo de Contraparte**

Es la posibilidad de pérdida que se puede producir debido al incumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas por una parte para la liquidación de una operación debido a situaciones de iliquidez, insolvencia, capacidad operativa o actuaciones indebidas.

## **Riesgo Financiero**

### **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.).

### **2. Riesgo de Liquidez**

Es la posibilidad de que una entidad no sea capaz de atender a sus compromisos de pago en el corto plazo y sufra una pérdida patrimonial como consecuencia.

### **3. Riesgo de Crédito**

Es la posible pérdida de un agente económico como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que se relaciona o bien por un deterioro de la calificación crediticia del emisor o título valor.

## **Riesgo Externo**

### **a) Riesgo Nacional e Internacional**

Son aquellos riesgos derivados de las coyunturas nacionales o internacionales que puedan impactar el funcionamiento del negocio.

## **POLÍTICAS PARA LA GESTIÓN DE RIESGOS**

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, ha desarrollado diferentes manuales y políticas con el objetivo de mitigar riesgos y agilizar sus procesos. A continuación, se detallan los manuales que rigen el funcionamiento de la entidad:

<b>Código</b>	<b>Nombre</b>
AC-001	Código de Gobierno Corporativo
AC-002	Código de Conducta
AC-003	Manual para la Prevención de Lavado de Dinero y de Activos
AC-005	Política de Confidencialidad de la Información
AC-006	Política de Selección y Evaluación de Proveedores
AC-007	Política de Riesgo Operacional
AC-008	Manual para la Gestión Integral de Riesgos
AC-010	Manual Contable Atlántida Capital
AC-011	Diseño Técnico Atlántida Capital S.A.
AC-012	Plan de Contingencia en Caso de Desastre Atlántida Capital
AC-013	Políticas de Seguridad de la Información de Atlántida Capital
AC-015	Procedimiento para la creación y control de Respaldos Atlántida Capital
AC-016	Manual de Valoración
AC-017	Manual Operativo
AC-018	Política de Comercialización
AC-019	Plan de Negocios
AC-020	Política de Contingencia y Continuidad del Negocio
AC-021	Políticas de Gestión de Inversiones Propias
AC-022	Política de Descripción de Puestos
AC-023	Sistema de Control Interno
AC-024	Política de Recursos Humanos

AC-025	Política de Inversiones Fondos Atlántida
AC-026	Política de Confidencialidad de la Información y Gestión de Hechos Relevantes
AC-027	Manual de Administración del Sitio Web
AC-028	Política Aumento, Disminución de Capital y Normas de Liquidación Fondo Inmobiliario
AC-029	Política de Asamblea de Partícipes Fondo Inmobiliario
AC-030	Política de atención, quejas, reclamos a clientes Fondo Inmobiliario
AC-031	Política de contratación de seguros Fondo Inmobiliario
AC-032	Política de Distribución de beneficios y Comisiones Fondo Inmobiliario
AC-033	Política de enajenación de adquisición, enajenación o arrendamiento de inmuebles a personas relacionadas Fondo Inmobiliario
AC-034	Política de Perfil del Inversionista Fondo Inmobiliario
AC-035	Política de Personas Relacionadas y manejo de conflictos de interés Fondo Inmobiliario
AC-036	Política de valoración de inmuebles Fondo Inmobiliario
AC-037	Política Funcionamiento del Fondo Inmobiliario
AC-038	Política General de Arrendamientos Fondo Inmobiliario
AC-039	Política mantenimiento de inmuebles y creación de reservas Fondo Inmobiliario
AC-040	Política Retiro y Mecanismos de Colocación de cuotas Fondo Inmobiliario
AC-043	Política de Administración del Fondo de Capital de Riesgo

## **DESCRIPCIÓN DE METODOLOGÍAS Y HERRAMIENTAS PARA LA MITIGACIÓN DE RIESGOS**

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, ha desarrollado una serie de herramientas, manuales y políticas para la gestión de los riesgos inherentes a su actividad. A continuación, se detallan las metodologías para el control de los riesgos:

<b>N°</b>	<b>Riesgo</b>	<b>Sub Riesgo</b>	<b>Referencia a Manual o Política</b>	<b>Variables/Mitigantes</b>
-----------	---------------	-------------------	---------------------------------------	-----------------------------

1	Riesgo Operacional	Riesgo legal	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 009, AC 017, AC-23 al 41	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
2		Riesgo reputacional	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 006, AC 009, AC 017, AC 018, AC 024	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
3		Riesgo estratégico	AC 016, AC 017, AC 019, AC 020, AC 021, AC 024	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
4		Riesgo tecnológico	AC 005, AC 011, AC 012, AC 013, AC 014, AC 015, AC 017, AC 023	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo, disposiciones de ética, lavado de dinero, permisos de usuario, infraestructura tecnológica, continuidad del negocio, proveedores y backups establecidos en los manuales citados.

5	Riesgo de fraude	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 005, AC 017	Cumplimiento de Procesos listados en Manual Operativo y disposiciones de ética y lavado de dinero establecidos en los manuales citados.
6	Riesgo Financiero Riesgo de crédito	AC 007, AC 008, AC 010, AC 016, AC 017, AC 022	Clasificación de riesgo, Análisis de 4C, Razones financieras del emisor o contraparte, entre otros establecidos en los manuales/políticas mencionadas
7	Riesgo de mercado	AC 007, AC 008, AC 010, AC 016, AC 017, AC 022	VAR, Duración Macaulay, Duración Modificada, PVBP, Valorización de inversiones, Pruebas de stress, entre otros establecidos en los manuales/políticas mencionadas
8	Riesgo de liquidez	AC 007, AC 008, AC 010, AC 016, AC 017, AC 022	Índices de concentraciones, Porcentaje de Activos de alta liquidez, Razones financieras del Fondo o Gestora, Probabilidad de rescates significativos a un horizonte T, entre otros establecidos en los manuales/políticas mencionadas

9	Riesgo Externo	Riesgo político	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 008, AC 009, AC 017	Monitoreo de acontecimientos, políticas públicas o políticas macroeconómicas del país, seguimiento de indicadores financieros de país.
10		Riesgo de seguridad	AC 001, AC 002, AC 003, AC 004, AC 005, AC 011, AC 012, AC 013, AC 014, AC 015, AC 017	Monitoreo de acontecimientos, políticas públicas o políticas macroeconómicas del país, seguimiento de indicadores financieros de país, tasas de homicidios, entre otros.



Fondo de Capital de Riesgo  
**Atlántida**

# **INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA**

# INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA

## Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión

(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,

Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)

Informe de los Auditores Independientes y

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022

### Informe de los Auditores Independientes

Señores

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

### Opinión

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

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

### Bases para la opinión

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

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

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

#### **Asunto de énfasis**

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

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

La administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos de conformidad con las disposiciones sobre información financiera establecidas en el Manual y Catálogo de Cuentas para Fondos de Inversión vigente en El Salvador emitido por el Banco Central de Reserva de El Salvador, y del control interno que la administración considere

necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Fondo de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

### **Responsabilidad de los auditores por la auditoría de los estados financieros**

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.

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

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

### **Otros asuntos**

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

**Monroy y Asociados**

**Registro número 2087**

**Rebeca Antonia Monroy Sánchez**

**Socio, registro número 6106**

**20 de enero de 2023**

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

**Balance General**

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

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

**Estado de Resultado Integral**

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

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2022	2021
<b>INGRESOS DE OPERACIÓN</b>		<b>18,940,257.63</b>	<b>3,277,829.38</b>
Ingresos por Inversiones	15	18,940,257.63	3,277,829.38
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		<b>4,841,021.12</b>	<b>685,084.10</b>
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	15	295,236.88	12,993.59
Gastos por Gestión	17	4,428,313.15	611,496.71
Gastos Generales de Administración y Comités	18	117,471.09	60,593.80
<b>RESULTADOS DE OPERACIÓN</b>		<b>14,099,236.51</b>	<b>2,592,745.28</b>
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras		1,548,455.96	517,808.13
Otros Gastos	19	79,759.94	20,597.64
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>12,471,020.61</b>	<b>2,054,339.51</b>
<b>OTRA UTILIDAD INTEGRAL</b>			
Ganancias por cambios en el Valor razonable de Propiedades de Inversión		-	-
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO</b>		<b>12,471,020.61</b>	<b>2,054,339.51</b>
Ganancias por Título Participación Básicas (expresada en moneda (US\$) dólares de los Estados Unidos de América por cuota): +		956.64	309.81

**Beneficios Netos por Cuota**

Beneficios Netos por Distribuir	956.64	309.81
No. De Cuotas de Participación emitidas y pagadas	7,834	6,631.00

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

**Estado de Cambios en el Patrimonio**

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

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

**Estado de Flujos de Efectivo**

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

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

**Nota 1. Identificación del Fondo**

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

El fondo inició operaciones el 18 de agosto de 2021.

- b) Las cifras presentadas en los Estados Financieros y las de sus notas, tienen su origen en los saldos definitivos del Libro Diario Mayor, los cuales son elaborados de acuerdo con

los modelos establecidos en el Capítulo V del Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión NDMC-08.

- c) Los Estados Financieros que se presentan cubren un periodo del 01 de enero al 31 de diciembre de 2022. Las cifras del Balance General se presentan de manera comparativa para los periodos antes mencionados.
- d) El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida es clasificado como cerrado, constituido en El Salvador con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.
- e) El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, tiene por objeto la inversión en acciones y valores de deuda emitidos por sociedades cuyas acciones no se encuentran inscritas en una bolsa de valores. Dichas sociedades pueden ser de cualquier tamaño, antigüedad, giro o sector. Los proyectos empresariales que se busquen financiar con la inversión podrán ser de mediano y largo plazo y de cualquier tipo, cumpliendo con los límites máximos o mínimos establecidos en la Política de Inversión del Fondo. Asimismo, el Fondo podrá invertir en títulos valores de oferta pública, tanto del sector público como del sector privado, así como Valores de Titularización, cuotas de participación de Fondos de Inversión Abiertos y Cerrados, Acciones y demás títulos, cumpliendo con los límites máximos o mínimos establecidos en la Política de Inversión del Fondo.
- f) Este Fondo de Inversión está recomendado para aquellos partícipes personas naturales o jurídicas que deseen manejar su inversión en el mediano (de 3 a 5 años) - largo plazo (más de 5 años), que no necesiten liquidez inmediata, con una media a alta tolerancia al riesgo, dispuesto a asumir pérdidas y con conocimiento y experiencia en Mercados de Capitales y del funcionamiento de Fondos de Capital de Riesgos.
- g) El fondo fue constituido por un plazo de 99 años.

- h) Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022 fueron aprobados por Asamblea de partícipes No. 01/2023 de fecha 09 de febrero de 2023 para la respectiva divulgación.
- i) Los Estados Financieros no podrán ser modificados luego de haberlos divulgado ni aun por los partícipes del fondo, a menos que la Superintendencia del Sistema Financiero determine la existencia de datos que alteren, modifiquen o afecten los Estados Financieros publicados, a las notas o que estas últimas no han sido publicadas en su totalidad, podrá requerir a la Gestora por cuenta del fondo efectúe los cambios necesarios, por lo que se hará una nueva publicación, en el mismo periódico de circulación nacional que fue publicada originalmente, acompañado de su nota explicativa propuesta por la Gestora y aprobada por la Superintendencia.
- j) El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida es administrado por Atlántida Capital, S.A. Gestora de fondos de inversión, una sociedad salvadoreña Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A., regida por las leyes de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero, con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.

## **Nota 2. Bases de Preparación.**

### **2.1. Declaración Sobre las Bases de Preparación:**

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

más conservador de las Normas Internacionales de Información Financiera. Se deberá presentar en nota las principales divergencias entre las normas utilizadas y las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las principales divergencias entre las normas utilizadas y las NIIF se detallan en la Nota N°32.

## **2.2. Bases de Medición:**

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

## **2.3. Moneda Funcional y de Presentación:**

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

## **2.4. Uso de Estimaciones y Criterios:**

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

## **2.5. Cambios en Políticas Contables:**

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

## **Nota 3. Políticas Contables Significativas**

### **3.1 Base de presentación**

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

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

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

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

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

### **3.3 Estados financieros básicos**

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

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

Los ingresos y gastos son registrados bajo el método de acumulación sobre la base de lo devengado. El estado de resultados clasifica los gastos desglosados y agrupados por su naturaleza. El estado de flujos de efectivo se prepara utilizando el método directo.

### **3.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

### **3.5 Activos y pasivos financieros**

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente a su costo, el cual incluye los costos de transacción.

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

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

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

El Fondo clasificará los activos y pasivos financieros, conforme a su medición posterior al valor razonable. Los precios los obtendrá de las siguientes fuentes:

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

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

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración del Fondo realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, y la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos

fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el período en que se produzcan tales efectos y cambios.

### **3.7 Transacciones en moneda extranjera**

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

#### **Nota 4. Política de Inversión**

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

Para valores de Oferta Privada:

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

<b>7. Por concentración de grupo empresarial o conglomerado</b>	<b>Min</b>	<b>Max</b>	<b>Base</b>
Por grupo empresarial		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Por conglomerado		90%	De los activos del Fondo de Inversión
<b>8. Por Sectores económicos</b>	<b>Min</b>	<b>Max</b>	<b>Base</b>
Servicios		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros		90%	De los activos del Fondo de Inversión
<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		90%	De los activos del Fondo de Inversión
Más de 5 años de desarrollo		90%	De los activos del Fondo de Inversión

Para valores de oferta pública:

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

Extranjero	25%	De los activos del Fondo de Inversión
<b>5. Por concentración de grupo</b>		
Emisiones realizadas por vinculadas	10%	De los activos del Fondo de Inversión
<b>6. Duración del portafolio</b>		
Duración Ponderada del Portafolio	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	10%	25% De los activos del Fondo de Inversión

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

### **Nota 5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales**

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

#### **5.1 Riesgo de mercado**

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

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

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

Mes	VAR \$	VAR %
<b>Enero</b>	\$8,607,113.07	5.1617%
<b>Febrero</b>	\$8,320,473.24	4.9638%
<b>Marzo</b>	\$5,817,964.57	3.4508%
<b>Abril</b>	\$225,859.27	0.1332%
<b>Mayo</b>	\$1,968,909.62	1.1029%
<b>Junio</b>	\$2,905,669.34	1.4753%
<b>Julio</b>	\$3,044,477.28	1.4946%
<b>Agosto</b>	\$3,066,225.13	1.4966%
<b>Septiembre</b>	\$4,726,535.87	2.2954%
<b>Octubre</b>	\$9,451,341.98	4.5674%
<b>Noviembre</b>	\$9,214,474.81	4.4280%
<b>Diciembre</b>	\$8,687,788.17	4.3061%

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

### 5.1.1 Riesgo de Tipo de Cambio:

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

### 5.1.2 Riesgo de Tasa de Interés:

Es el riesgo que el valor de los instrumentos financieros de Atlántida Capital fluctúe debido a cambios en las tasas de interés de mercado. El ingreso y flujos de efectivo de Atlántida Capital

están influenciados por estos cambios. Para más información sobre límites y herramientas de medición consultar AC-008 Manual para la Gestión Integral de Riesgos.

### 5.1.3 Riesgo de Precio:

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

### 5.2. Riesgo de Liquidez:

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

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

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

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

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

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

### 5.2.2 Partidas Fuera de Balance General

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación: Garantías a favor de los partícipes:

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

### 5.3 Riesgo de Crédito:

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

#### 5.3.1 Activos Financieros Deteriorados

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

### 5.4 Riesgo Operacional:

Es la posibilidad de incurrir en pérdida debido a las fallas en los procesos, de las personas, en los sistemas de información y a cause de acontecimientos externos; el riesgo operacional

incluye la gestión de la seguridad de la información, la continuidad del negocio y el riesgo legal.

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

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

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

#### **Nota 6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Nota 7. Inversiones Financieras**

### **7.1. Activos Financieros Mantenidos para negociar a valor razonable:**

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

- a) Por instrumento

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

- b) Por Emisor

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

## 7.2. Activos Financieros Cedidos en Garantía:

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, a la fecha de preparación de los Estados Financieros no había cedido títulos en garantía.

## 7.3. Activos Financieros Pendientes de Liquidación:

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

## 7.4. Inversiones Financieras Recibidas en Pago:

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

Límites de Inversión:

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

## Nota 8. Cuentas por Cobrar

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

	2022		2021	
Rendimiento por cobrar	US\$	0.00	US\$	18,605.42
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>0.00</b>	<b>US\$</b>	<b>18,605.42</b>

### 8.1 Productos financieros por cobrar

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

## Nota 9. Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 en el Fondo no existían saldos en Pasivos Financieros.

## Nota 10. Cuentas por Pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2022 y 2021 fue de US\$ 420,293.40 y US\$3,686,159.63 respectivamente, que se compone de la forma siguiente:

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

### 10.1 Servicios de terceros

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

Servicio	2022
Auditorías externas	US\$ 1,482.87
Calificadoras de riesgo	US\$ 74.02
Otros	468.01
<b>TOTAL</b>	<b>US\$ 2,024.90</b>

## 10.2 Otras cuentas por pagar

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

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

## Nota 11. Comisiones por Pagar

- a) Comisiones pendientes de pago a la Gestora

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

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

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

- c) Comisiones pagadas a la Gestora

Durante el período comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2022 se pagó a la Gestora Atlántida Capital,

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

## Nota 12. Préstamos por Pagar.

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

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

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

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

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

Los gastos por obligaciones financieras se detallan a continuación:

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

## Nota 13. Provisiones

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

## Nota 14. Patrimonio

### a. Cuotas de Participación

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

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

#### Cuotas de participación por tipos de aportes

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

#### Valor unitario de cuotas de participación

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

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

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

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

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

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

Estructura de participación de los partícipes en el Fondo

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

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

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

**b. Aumentos de capital**

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

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

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

**d. Elementos adicionales a las participaciones:**

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

**14.1 Beneficios netos por distribuir.**

El Fondo reparte los ingresos netos producto de intereses, dividendos y ganancias de capital sobre valores adquiridos, con una periodicidad anual, luego de rebajar los gastos corrientes de manejo operativo y financiero y otros gastos extraordinarios del fondo, y aquellas reservas que se decidan constituir dentro del fondo en algún período. El pago de los rendimientos a los partícipes se realizará dentro de los 6 meses siguientes al respectivo corte contable, y serán beneficiarios de dicho pago aquellos partícipes que se encuentren acreditados como

propietarios de cuotas de participación del Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida al cierre de cada año, 31 de diciembre. El pago se realizará a la totalidad de partícipes en una misma fecha. El mecanismo de aviso de pago de beneficios se realizará mediante un hecho relevante publicado en la página web de la Gestora. El pago se ejecutará por medio de CEDEVAL.

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 cierre del 31 de diciembre de 2022, los beneficios netos por distribuir ascienden a US\$7,494,323.17 y los beneficios no distribuibles devengados, pero no percibidos ascienden a US\$4,976,697.44.

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

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

#### **14.3 Total de cuotas de participación**

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

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

#### **Nota 15. Ingresos por Intereses y Dividendos**

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

Ingresos:

	2022	2021
<b>Ingresos percibidos</b>		
Intereses por depósito en cuentas corrientes	US\$ 136,414.78	US\$ 38,959.19
Ingresos por títulos privados	7,304,894.70	0.00
Ingresos por inversiones de reportos	53,013.70	0.00
<b>Total</b>	<b>US\$ 7,494,323.18</b>	<b>US\$</b>

Durante enero 2022 se percibieron ingresos por intereses por un monto de US\$ 18,559.18 provenientes de rendimientos en cuentas corrientes de diciembre 2021.

Gastos:

<b>Gastos Pagados</b>	2022	2021
Comisiones Operaciones Bursátiles	US\$ 281,195.16	12,866.58
Custodia de Valores	13,981.98	127.01
Otros	59.74	0.00
<b>Total</b>	<b>US\$ 295,236.88</b>	<b>12,993.59</b>

b) Método de cálculo de intereses aplicados

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

c) Ingresos no reconocidos por activos financieros deteriorados

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

d) Intereses y dividendos pendientes de cobro

Al 31 de diciembre 2022 y 2021 los ingresos financieros devengados y no percibidos por el Fondo son los siguientes:

	2022	2021
<b>Ingresos no percibidos</b>		
Ingresos por inversiones mantenidas para negociar	US\$ 11,437,724.33	US\$ 3,238,876.58
Ingresos por intereses en cuenta corriente	8,183.55	0.00
Ingresos por reportos	18,585.75	0.00
<b>Total</b>	<b>11,464,493.63</b>	<b>US\$ 3,238,876.58</b>

## **Nota 16. Ganancias o Pérdidas en Inversiones Financieras**

### **16.1 Ganancias o Pérdidas por Ventas de Activos y Pasivos Financieros**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el fondo no realizó operaciones de venta de activos y pasivos financieros.

### **16.2 Ganancias o Pérdidas Netas por Cambios en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros.**

Al 31 de diciembre 2022 y 2021 el fondo no presenta cambios en valor razonable de activos y pasivos financieros.

### **16.3 Ganancias Por Reversión de Deterioro y Pérdidas por Constitución de Deterioro de Activos Financieros.**

Al 31 de diciembre 2022 y 2021 el fondo no presenta partidas en concepto de constitución o reversión de deterioro de activos financieros.

## **Nota 17. Gastos por Gestión**

a) Remuneraciones por administración del Fondo

El gasto de comisiones por administración del Fondo al 31 de diciembre de 2022 ascendió a US\$ 4,428,313.15 y en diciembre de 2021 a US\$ 611,496.71.

b) Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, al 31 de diciembre 2022, no ha realizado cambios a la comisión de administración inicial del 5% anual, provisionada diaria, sobre el Patrimonio del Fondo.

**Nota 18. Gastos Generales de Administración y Comités.**

Los Gastos Generales de Administración y de Comités al 31 de diciembre 2022 y 2021 ascendieron respectivamente a US\$ 117,471.09 y \$60,593.80

**Nota 19. Otros Ingresos o Gastos**

Al 31 de diciembre 2022 y 2021 el fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias, seguros y garantías por un valor de US\$ 79,759.94 y US\$20,597.64

**Nota 20. Partes Relacionadas**

En el siguiente cuadro se detalla la tenencia de cuotas por la Gestora, entidades relacionadas a la misma Al 31 de diciembre 2022.

<b>Partícipe</b>	<b>Cuotas al 31/12/2022</b>	<b>Porcentaje de participación</b>
Empresas relacionadas	0	0.00%

**Nota 21. Régimen Fiscal**

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

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

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

#### **Nota 22. Información sobre Custodia de Valores y Otros Activos**

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

#### **Nota 23. Garantía Constituida**

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

<b>Detalle</b>	<b>31 de diciembre 2022</b>
<b>Especificación de Garantía</b>	De exacto Cumplimiento a favor de los Participes 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 \$ 750,000.00 236984 por tramo de \$ 685,000.00 236319 por tramo de \$1,515,000.00 240291 por tramo \$ 500,000.00 233437 por tramo \$ 500,000.00
<b>Emisores</b>	SISA Seguros.
<b>Representante de los Beneficiarios</b>	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
<b>Monto total de la Garantía</b>	\$3,950,000.00
<b>Monto de Fianza</b>	SISA Seguros: \$3,950,000 .00
<b>% con relación al Patrimonio del Fondo Vigencia</b>	1.89% SISA Seguros 18/10/2023 para tramo de \$685,000; 27/09/2023 para tramo de \$1,515,000.00, 09/08/2023 para tramo de \$750,000.00, 08/12/2023 para tramo de \$500,000.00 y 06/06/2023 para tramo de \$500,000.00

<b>Detalle</b>	<b>31 de diciembre 2021</b>
<b>Especificación de Garantía</b>	De exacto Cumplimiento a favor de los Participes de los Fondo de Inversión administrados por Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
<b>N° Referencia</b>	SISA Seguros: 223877 por tramo de \$ 500,000.00 226508 por tramo de \$ 685,000.00 225894 por tramo de \$1,515,000.00
<b>Emisores</b>	SISA Seguros.
<b>Representante de los Beneficiarios</b>	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
<b>Monto total de la Garantía</b>	\$2,700,000.00
<b>Monto de Fianza</b>	SISA Seguros: \$2,700,000.00

<b>% con relación al Patrimonio del Fondo</b>	1.60%
<b>Vigencia</b>	SISA Seguros 18/10/2022 para tramo de \$685,000; 27/09/2022 para tramo de \$1,515,000 y 09/08/2022 para tramo de \$500,000

---

#### **Nota 24. Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversiones**

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

#### **Nota 25. Litigios Pendientes**

Al 31 de diciembre 2022, no existían litigios pendientes en contra del fondo.

#### **Nota 26. Tercerización de Servicios**

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

#### **Nota 27. Pasivos y Activos Contingentes**

Al 31 de diciembre 2022, no existían Activos y Pasivos Contingentes.

#### **Nota 28. Calificación de Riesgo**

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida posee las siguientes calificaciones de riesgo: Empresa calificadora de riesgo: Zumma Ratings, S.A de C.V.

Comité de Clasificación Ordinario: 28 de abril de 2022.

Riesgo de crédito y mercado: A-fc.sv

Fondos calificados A-.FC muestran una media-alta capacidad para preservar el valor del capital, sin incurrir en pérdidas por exposición a riesgo de crédito. Los activos del fondo y su portafolio

de inversiones son discretamente sensibles frente a variaciones en las condiciones económicas o de mercado.

- Riesgo administrativo y operacional: Adm 2.sv  
El Fondo cuenta con alta calidad en las herramientas, políticas y procedimientos para la administración del fondo de inversión.
- Perspectiva: Estable

Empresa calificadora de riesgo: SCRiesgo Rating Agency. Sesión ordinaria: N°6162022.

Fecha de ratificación: 26 de octubre de 2022.

- Riesgo de crédito: scr A-(SLV).

La calidad y diversificación de los activos del Fondo, la capacidad para la generación de flujos, las fortalezas y debilidades de la administración, presentan una adecuada probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una adecuada gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del Fondo y los relacionados con su entorno. Nivel bueno.

- Riesgo de mercado: Categoría 2.

Moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Los fondos de inversión en la categoría 2, se consideran con una moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Es de esperar que el fondo presente alguna variabilidad a través de cambios en los escenarios de mercado, además de una moderada exposición a los riesgos del mercado al que pertenecen de acuerdo con la naturaleza del fondo.

- Perspectiva: estable.

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

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

**Nota 30. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa**

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

**Nota 31. Bienes y Derechos Recibidos en Pago.**

Al 31 de diciembre 2022 y 2021 el Fondo no reporta Bienes y derechos recibidos en pago.



Fondo de Capital de Riesgo  
**Atlántida**



# **INFORME DE COMITÉ DE VIGILANCIA**

# INFORME DE COMITÉ DE VIGILANCIA

San Salvador, 10 de febrero de 2023

## A LA ASAMBLEA ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA DE PARTÍCIPES DEL FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL DE RIESGO ATLÁNTIDA

En concordancia a las atribuciones que el artículo 78 de la Ley de Fondos de Inversión establece, el Comité de Vigilancia del Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida presenta su informe anual sobre su gestión durante el año 2022. El Comité de Vigilancia tiene la responsabilidad de actuar exclusivamente en el mejor interés de los partícipes, para lo cual vigilará las operaciones que la Gestora realice con los recursos del Fondo.

La Evaluación de Cumplimiento por parte del Comité de Vigilancia para el año 2022 es el siguiente:

Descripción	Cumple	No cumple	Anexo
Cumplimiento de reglamento interno del Fondo	X		1
Información completa y veraz a partícipes	X		2
Operaciones del Fondo de acuerdo con la Ley de Fondos de Inversión, a las normas técnicas que dicte el Banco Central y al reglamento interno del Fondo	X		3
Propuesta de auditores externos y auditor fiscal	X		4

El Comité de Vigilancia del Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida declara que la información detallada en el presente informe es verdadera, completa, fidedigna y exacta, por lo que los suscritos son los responsables de su contenido.

E-SIGNED by Marta Mena  
on 2023-02-08 16:16:23 GMT

---

**Marta María Mena Velásquez**  
Integrante de Comité de Vigilancia

E-SIGNED by Marcelo García  
on 2023-02-08 14:53:20 GMT

---

**Marcelo Heriberto García Sánchez**  
Integrante de Comité de Vigilancia

E-SIGNED by Franco Jovel  
on 2023-02-08 15:01:29 GMT

---

**Franco Edmundo Jovel Carrillo**  
Integrante de Comité de Vigilancia

## Anexo 1. Cumplimiento de Reglamento Interno del Fondo.

- **Modificación al Reglamento Interno y Prospecto del Fondo.**

En conformidad con el artículo 77 de la Ley de Fondos de Inversión, como parte de la información que dicho Comité debe de estar enterado antes que esta sea presentada a la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Partícipes, el Comité de Vigilancia fue informado sobre la modificación del Reglamento Interno y Prospecto del Fondo, los cambios se detallan a continuación:

	<b>Modificación</b>	<b>Reglamento</b>	<b>Prospecto</b>
1	Actualización del Conglomerado Inversiones Financieras Atlántida, se incluyó a Atlántida Titularizadora.	X	X
2	Actualización de la Política de Inversión del Fondo: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Se actualizó el nivel de liquidez a 1%, debido a lo cual es necesario homologar los porcentajes de máximos a 99% en concordancia al 1% de liquidez. El tiempo de operatividad del Fondo ha permitido actualizar el parámetro de liquidez óptimo a 1%.</li> <li>• En apartado "3. Años de funcionamiento de la sociedad objeto de inversión", se clarificó la redacción de cero años para emprendimientos y se agregó la fila de "recién constitución o 0.002 a 5 años". Lo anterior para evitar confusiones con inversiones que el Fondo pueda realizar en sociedades con poco tiempo de operación.</li> <li>• Se aumentó la concentración en una sola sociedad objeto de inversión a 75% una vez transcurridos los primeros tres años. Lo anterior para prever posibles nuevas oportunidades de inversión en alguna de las sociedades que actualmente se poseen o bien, puedan surgir otros proyectos importantes. Se aumenta el</li> </ul>	X	X

porcentaje para que el Fondo pueda aprovechar esas potenciales oportunidades para sus partícipes.

- Se agregó la palabra "municipios" a la concentración por zonas geográficas, lo anterior para mejorar la potencialidad de inversiones en medidas por concentración de municipios y ampliar oportunidades de inversión.

3	Actualización de Política de Inversión de Cartera Financiera, se cambia el nivel de liquidez a 1%. Lo anterior debido a que la operatividad del Fondo, ha permitido tener un <i>track record</i> para actualizar este valor para sus erogaciones.	X	X
4	Actualización de explicación sobre mantenimiento de la inversión, se quitó la frase "Lo anterior estará en el contrato entre la sociedad y gestora.". Esto para evitar confusiones sobre el contenido del contrato entre la sociedad y la gestora; ya que el contenido del contrato se encuentra regulado en el artículo 30 de NDMC-18.	X	X
5	Actualización sobre el Capital Pagado en Exceso, se adecua el tratamiento a dicha figura contable, pues se establece que este se capitalizará en el Valor Nominal de la Cuota del Fondo, aumentando así el valor a sus partícipes.	X	X
6	Actualización del Organigrama de la Gestora.	X	
7	Actualización de Junta Directiva, se incluyó al Director Vicepresidente, José Ricardo Estrada Tenorio, y su información.		X

8	Actualización de Comité, se incluyó a Manuel Dávila Lázarus y Sara de Jesús Ocho Matamoros, y su información.	X	X
9	Corrección de redacción, en donde se explica que, a la fecha, la Gestora no presenta litigios promovidos en su contra ni sentencias condenatorias.		
10	Actualización del Informe de Calificación de Riesgo.		X

- **Estados Financieros.**

**Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida**  
**Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión**  
**(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,**  
**Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida. S.A.)**  
 (San Salvador, República de El Salvador)  
**Estado de Resultado Integral**  
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021  
 (Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

**Balance General**

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

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

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

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

(San Salvador, República de El Salvador)

**Estado de Cambios en el Patrimonio**

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

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

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

**Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida**

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

(San Salvador, República de El Salvador)

**Estado de Flujos de Efectivo**

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

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

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

- **Clasificación de Riesgo.**

**SCR** **Riesgo Rating Agency** en Sesión Ordinara N° 6162022 del 19 de octubre de 2022 otorgó la siguiente calificación:

Anterior		Actual	
Clasificación	Perspectiva	Clasificación	Perspectiva
scr A-2 (SLV)	Estable	scr A-2 (SLV)	Estable

- 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.
- 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.

**Zumma Ratings** en Sesión Ordinara del 28 de abril de 2022 otorgó la siguiente calificación:

Anterior		Actual	
Clasificación	Perspectiva	Clasificación	Perspectiva
A-fc.sv	Estable	A-fc.sv	Estable

- Fondos que reflejan una **media-alta capacidad para mantener el valor del capital**, sin incurrir en pérdidas por exposición a riesgo de crédito. Los activos del fondo presentan un riesgo bajo frente a variaciones en las condiciones económicas o de mercado.
- El fondo cuenta con **alta calidad** en las herramientas, políticas y procedimientos para la administración del fondo de inversión.

## Anexo 2. Información completa y veraz a Partícipes.

- **Información proporcionada a Partícipes.**

Descripción	Periodicidad	Medio de Difusión
Valor cuota de la participación, comisiones que perciba la Gestora, gastos que son cargados al Fondo con rendimiento diario	Diaria	Página web de la Gestora
Composición del Fondo por industria, Estados Financieros mensuales no auditados de la Gestora y sus Fondos	Mensual	Página web de la Gestora
Informe trimestral de desempeño del Fondo	Trimestral	Página web de la Gestora
Informe de Clasificación de Riesgo	Semestral	Página web de la Gestora
Estados Financieros auditados semestrales	Semestral	Página web de la Gestora y en un periódico de circulación nacional
Estados Financieros anuales auditados de la Gestora y Fondos	Anual	Página web de la Gestora y en un periódico de circulación nacional
Estados de cuenta	Mensual	Correo electrónico registrado por Partícipe
Hechos relevantes		
Emisiones		
Nombramiento de Auditor Externo		
Renuncia de Administradores de Inversiones	Máximo día hábil siguiente ocurrido el evento	Página web de la Gestora
Distribución de beneficios		
Forma de constitución de garantía y cambios en el monto de esta		

Informe sobre la Clasificación de  
Riesgo vigente

Reglamento Interno del Fondo y su  
Extracto

Página web de la Gestora

Copia del contrato de suscripción al  
Fondo

Entrega física

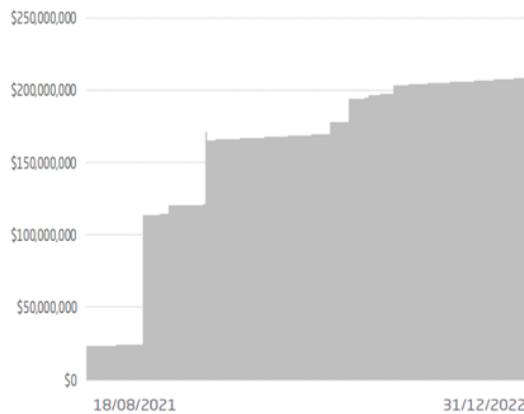
Memoria de labores

Página web de la Gestora

- Patrimonio y Valor Cuota.**

<b>Patrimonio del Fondo</b>	\$201,753,640.88
<b>Valor Cuota</b>	\$25,753.59214705
<b>Cuotas de Participación</b>	7,834
<b>Rendimiento Diario Anualizado</b>	7.0696%

### Histórico de Patrimonio



### Anexo 3. Operaciones del Fondo de acuerdo con la Ley de Fondos de Inversión, a las Normas Técnicas que dicte el Banco Central y al Reglamento Interno del Fondo.

- Política de Inversión del Fondo.**

Descripción	Límite	Valor Actual	Estado
Valores financieros	0.8	0.03	Cumple
Valores de renta variable	0.5	0	Cumple
Valores de la misma emisión	0.3	0	Cumple
Valores de conglomerados	0.25	0	Cumple
Valores de conglomerados de la Gestora	0.1	0	Cumple
<b>Concentración por departamento</b>			<b>Cumple</b>
La Paz	0.97	0.04	Cumple
San Salvador	0.97	0.92	Cumple
<b>Cuotas de Relacionados</b>	<b>0.4</b>	<b>-</b>	<b>Cumple</b>
<b>Sector Económico</b>			<b>Cumple</b>
Servicios	0.97	0.08	Cumple
Finanzas	0.97	-	Cumple
Industrial	0.97	0.04	Cumple
Comercio	0.97	-	Cumple
Otros	0.97	0.83	Cumple
<b>Por tamaño de la sociedad</b>			<b>Cumple</b>
Microempresa	0.97	-	Cumple
Pequeña empresa	0.97	-	Cumple
Mediana Empresa	0.97	-	Cumple
Gran Empresa	0.97	0.95	Cumple

- Portafolio Financiero del Fondo.**

Composición del Portafolio Financiero		
Clasificación	Porcentaje	Detalle
Por tipo de inversión	67.4843%	Reportos
	32.5157%	Depósitos en Cuenta Corrientes
Por sector económico	67.4843%	Servicios del Gobierno
	32.5157%	Banca
Por emisor	67.4843%	Ministerio de Hacienda de El Salvador
	32.5157%	Banco Atlántida El Salvador, S.A.
Por clasificación de riesgo	67.4843%	AAA
	32.5157%	AA-
Por plazos de inversión	100%	0 a 180 días
Por tipo de moneda	100%	US\$
Por país de origen del emisor	100%	El Salvador

#### Anexo 4. Propuesta de Auditores Externos Financieros y Auditor Fiscal.

- **Propuestas de servicios de Auditoría Externa Financiera y Auditoría Fiscal para el año 2023:**

Firma	Honorarios
<b>Monroy &amp; Asociados (Auditoría Fiscal y Financiera)</b>	Auditoría Fiscal y Financiera: US\$4,150.00 (IVA incluido)
<b>KPMG<sup>1</sup></b>	Auditoría Financiera: US\$10,000.00+ IVA Auditoría Fiscal: US\$2,900.00 + IVA

---

<sup>1</sup> El día 6 de febrero se recibió la versión final de la Propuesta de Servicios de Auditoría de Estados Financieros y Examen de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias al 31 de diciembre de 2023 de la firma KPMG, por lo que los honorarios presentados en este Informe están actualizados según dicha propuesta.

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los miembros de la Junta Directiva y el Gerente General de Atlántida Capital S.A., Gestora de Fondos de Inversión, a fin de cumplir los requisitos establecidos en el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión, NDMC-08, declaran que la información detallada en la presente Memoria de Labores es verdadera, completa, fidedigna y exacta; consecuentemente, los suscritos se hacen responsables de su contenido.

E-SIGNED by Gabriel E. Delgado  
on 2023-02-09 19:23:28 GMT

---

**Gabriel Eduardo Delgado Suazo**  
Director Presidente

E-SIGNED by José Estrada  
on 2023-02-09 18:10:15 GMT

---

**José Ricardo Estrada Tenorio**  
Director Vicepresidente

E-SIGNED by Marcelo Olano  
on 2023-02-09 18:06:41 GMT

---

**Carlos Marcelo Olano Romero**  
Director Secretario

E-SIGNED by Sara Ochoa  
on 2023-02-09 19:21:26 GMT

---

**Sara de Jesús Ochoa Matamoros**  
Director Suplente

E-SIGNED by Carlos Coto  
on 2023-02-09 19:47:18 GMT

---

**Carlos Alberto Coto Gómez**  
Director Suplente

E-SIGNED by Luis Noyola  
on 2023-02-09 18:30:09 GMT

---

**Luis José Noyola Palucha**  
Director Suplente

E-SIGNED by Javier Mayora  
on 2023-02-09 18:02:37 GMT

---

**Francisco Javier Mayora Re**  
Gerente General