

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

**Informe sobre revisión de información financiera
intermedia y Estados financieros intermedios
(No auditados)
30 de junio de 2026**

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Contenido

	Páginas
Informe de revisión de los estados financieros intermedios	1 - 2
Estados financieros intermedios (no auditados):	
Balance general intermedio	3
Estado del resultado integral intermedio	4
Estado de cambios en el patrimonio intermedio	5
Estado de flujos de efectivo intermedio	6
Notas a los estados financieros intermedios	7 - 37



Informe de revisión de los estados financieros intermedios

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

Introducción

Hemos revisado el balance general intermedio adjunto del Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida al 30 de junio de 2026 y los correspondientes estados intermedios del estado del resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y notas, que comprenden información material de política contable y otra información explicativa. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de acuerdo con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión vigente en El Salvador tal como se describe en la Nota 2. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios con base en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Realizamos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional sobre Compromisos de Revisión 2410 - “Revisión de información financiera intermedia efectuada por el auditor independiente de la entidad”. Una revisión de estados financieros intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a personas responsables por los asuntos financieros y de contabilidad, y aplicar procedimientos analíticos y de otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y, consecuentemente, no nos permite obtener seguridad de que podríamos conocer todos los asuntos significativos que pudieran ser identificados en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría.

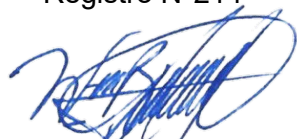
Conclusión

Basados en nuestra revisión, ningún asunto llegó a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios adjuntos no presentan de forma razonable, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida al 30 de junio de 2026, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el periodo de seis meses terminado en esa fecha de acuerdo con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión vigente en El Salvador, como se describe en la Nota 2.

Asunto de énfasis

Sin modificar nuestra conclusión, llamamos la atención sobre la Nota 2 a los estados financieros intermedios que dichos estados financieros y sus 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 Fondos de Inversión vigente en El Salvador, las cuales establecen el contenido mínimo de presentación y los procedimientos para la elaboración de los estados financieros, así como el contenido para la publicación de los estados financieros y sus notas respectivas. Nuestra conclusión no ha sido modificada con respecto a este asunto.

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



William Menjivar Bernal
Representante Legal



31 de julio de 2026

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Balance general intermedio (no auditado) Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales, excepto el número de cuotas de participación y su valor unitario – Nota 2)

	Notas	2026	2025
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6 a)	\$ 3,712.57	\$ 7,949.32
Inversiones financieras	7	<u>301,063.84</u>	<u>286,941.19</u>
Total activos		<u>\$304,776.41</u>	<u>\$294,890.51</u>
Pasivo			
Pasivos corrientes			
Préstamos con bancos y otras entidades del sistema financiero	13	\$ 320.12	\$ 315.70
Cuentas por pagar	11	2,585.72	2,581.41
Pasivos no corrientes		-	1.63
Préstamos a largo plazo	13	<u>22,859.16</u>	<u>22,981.10</u>
Total pasivos		<u>25,765.00</u>	<u>25,879.84</u>
Patrimonio			
Participaciones	15	220,515.21	220,515.21
Resultados por aplicar		10,000.74	-
Patrimonio restringido		<u>48,495.46</u>	<u>48,495.46</u>
Total patrimonio		<u>279,011.41</u>	<u>269,010.67</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$304,776.41</u>	<u>\$294,890.51</u>
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		<u>8,707</u>	<u>8,707</u>
Valor unitario de cuota de participación		<u>\$ 32,044.49</u>	<u>\$ 30,895.91</u>

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Estado del resultado integral intermedio (no auditado)

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y 2025

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales, excepto el número de cuotas de participación – Nota 2)

	Notas	2026	2025
Ingresos de operación			
Ingresos por inversiones	16 y 17	\$14,391.80	\$13,404.33
Gastos de operación			
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	16 y 17	(152.20)	(11.91)
Gastos por gestión	18	(3,055.95)	(2,758.30)
Gastos generales de administración y comités	19	<u>(34.98)</u>	<u>(28.75)</u>
Resultados de operación		11,148.67	10,605.37
Gastos por obligaciones con instituciones financieras		(1,147.85)	(1,021.01)
Otros (gastos) ingresos	20	<u>(0.08)</u>	<u>4.18</u>
Resultado integral total del período		<u>\$10,000.74</u>	<u>\$ 9,588.54</u>
Ganancias por título de Participación Básicas (expresada en moneda (\$) dólares de los Estados Unidos de América por cuota):		<u>\$ 1.15</u>	<u>\$ 1.10</u>
Beneficios netos por cuota			
Beneficios netos por distribuir		<u>\$ 1.15</u>	<u>\$ 1.10</u>
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		<u>8,707</u>	<u>8,707</u>

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Estado de cambios en el patrimonio intermedio (no auditado) Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y 2025

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

Conceptos	Notas	Participaciones	Resultados por aplicar	Patrimonio restringido	Total patrimonio
Balance al 1 de enero de 2025		\$218,013.90	\$ -	\$26,221.31	\$244,235.21
Incremento por nuevas cuotas de participación		2,501.31	-	-	2,501.31
Utilidad del período		-	9,588.54	-	9,588.54
Balance al 30 de junio de 2025	15	<u>\$220,515.21</u>	<u>\$ 9,588.54</u>	<u>\$26,221.31</u>	<u>\$256,325.06</u>
Balance al 1 de enero de 2026		\$220,515.21	\$ -	\$48,495.46	\$269,010.67
Incremento por nuevas cuotas de participación		-	-	-	-
Utilidad del período		-	10,000.74	-	10,000.74
Balance al 30 de junio de 2026	15	<u>\$220,515.21</u>	<u>\$10,000.74</u>	<u>\$48,495.46</u>	<u>\$279,011.41</u>

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Estado de flujos de efectivo intermedio (no auditado) Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y 2025

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

	Nota	2026	2025
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses recibidos		\$ 762.81	\$1,233.17
Pagos a proveedores de servicios		(32.29)	(24.57)
Pago de intereses sobre préstamos		(1,154.68)	(1,020.95)
Otros pagos relativos a la actividad		<u>(3,056.03)</u>	<u>(2,736.21)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación		<u>(3,480.19)</u>	<u>(2,548.56)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		(8,050.00)	-
Venta de inversiones financieras		<u>7,404.14</u>	<u>-</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(645.86)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los partícipes		-	2,501.31
Préstamos pagados		(110.70)	(225.20)
Pago de beneficios a partícipes		<u>-</u>	<u>(2,134.58)</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento		<u>(110.70)</u>	<u>141.53</u>
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		(4,236.75)	(2,407.03)
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero		<u>7,949.32</u>	<u>5,413.44</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio	6 b)	<u>\$3,712.57</u>	<u>\$3,006.41</u>

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

1. Identificación del Fondo

- a. Los Estados Financieros y las notas que acompañan corresponden al Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida (en adelante “el Fondo”) el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD 29/2021 de fecha 26 de julio de 2021, inscrito bajo el asiento registral número FC-0001-2021. El Fondo inició operaciones el 18 de agosto de 2021.
- b. Las cifras presentadas en los estados financieros intermedios y sus notas tienen su origen en los saldos definitivos del Libro Diario Mayor, los cuales son elaborados de acuerdo con los modelos establecidos en el Capítulo V del Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión (NDMC-08).
- c. Los estados financieros intermedios que se presentan son, el balance general al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, y el resto de los estados financieros intermedios cubren el periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2026 y 2025.
- d. El Fondo es clasificado como cerrado, constituido en El Salvador con domicilio en Distrito San Salvador y Capital de la República, Municipio San Salvador Centro, Departamento de San Salvador, El Salvador y su dirección Calle El Mirador y 87 avenida norte, complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02, Colonia 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 está recomendado para aquellos partícipes personas naturales o jurídicas que deseen manejar su inversión en el mediano (de 3 a 5 años) – largo plazo (más de 5 años), que no necesiten liquidez inmediata, con una media a alta tolerancia al riesgo, dispuesto a asumir pérdidas y con conocimiento y experiencia en Mercados de Capitales y del funcionamiento de Fondos de Capital de Riesgos.
- g. El Fondo fue constituido por un plazo de 99 años.
- h. Los estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2026 fueron aprobados por Junta Directiva No. 7/2026 de fecha 9 de julio de 2026 para la respectiva divulgación.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

- i. Los Estados Financieros Intermedios no podrán ser modificados luego de haberlos divulgado ni aun por los partícipes del Fondo, a menos que la Superintendencia del Sistema Financiero determine la existencia de datos que alteren, modifiquen o afecten los Estados Financieros intermedios publicados, a las notas o que estas últimas no han sido publicadas en su totalidad, podrá requerir a la Gestora por cuenta del Fondo efectúe los cambios necesarios, por lo que se hará una nueva publicación, en el mismo periódico de circulación nacional que fue publicada originalmente, acompañado de su nota explicativa propuesta por la Gestora y aprobada por la Superintendencia.
- j. El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo, es administrado por Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión, cuya actividad principal es la administración de fondos de inversión, es una sociedad salvadoreña Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A., regida por las leyes de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero, con domicilio en Avenida Albert Einstein, Urbanización Lomas de San Francisco, No 17, Distrito Antiguo Cuscatlán, Municipio Libertad Este Departamento La Libertad, El Salvador.

2. Bases de preparación

2.1. Declaración sobre las bases de preparación

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

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

2.2. Bases de medición

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

2.3. Moneda funcional y de presentación

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

2.4. Uso de estimaciones y criterios

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

2.5. Cambios en políticas contables

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo no ha adoptado ningún cambio en las políticas contables.

3. Políticas contables significativas

3.1 Base de presentación

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

3.2 Declaración de cumplimiento con las Normas de Contabilidad NIIF adoptadas en El Salvador

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

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

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

3.3 Estados financieros básicos

Los estados financieros intermedios en conjunto del Fondo están conformados por el balance general, estado de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio, estado de flujos de efectivo, y las notas a los estados financieros intermedios.

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

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

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. Entre los componentes de los equivalentes de efectivo estarán incluidos los depósitos con vencimiento de hasta 90 días. El efectivo incluye el dinero o su equivalente. Las partidas incluidas en efectivo son: moneda, y depósitos bancarios en cuentas corrientes, de ahorro y depósitos a plazo fijo. En el estado de flujos de efectivo, los flujos de efectivo se han clasificado en flujo de efectivo proveniente de actividades de operación, de inversión y de financiamiento, y su clasificación dependerá de la naturaleza de las actividades que generaron esos flujos de efectivo.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

3.5 Activos y pasivos financieros

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

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

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

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

Medición de valor razonable

Los precios los obtendrá de las siguientes fuentes:

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

3.6 Transacciones en moneda extranjera

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

4. Política de inversión

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

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

Para valores de oferta privada:

1.Tamaño de sociedades	Min	Max	Base
Microempresa	0%	99%	De los activos del Fondo de Inversión
Pequeña Empresa	0%	99%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediana Empresa	0%	99%	De los activos del Fondo de Inversión
Gran Empresa	0%	99%	De los activos del Fondo de Inversión
2. Giro Empresarial	Min	Max	Base
Industria básica	0%	99%	De los activos del Fondo de Inversión
Entidades Financieras	0%	99%	De los activos del Fondo de Inversión
Servicios de Telefonía	0%	99%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros Giros empresariales definidos por el Ministerio de Economía	0%	99%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Años de funcionamiento de la sociedad objeto de inversión	Min	Max	Base
Cero años de Funcionamiento	0%	30%	De los activos del Fondo de Inversión
De 1 a 5 años de funcionamiento	0%	99%	De los activos del Fondo de Inversión
Más de 5 años de funcionamiento	0%	99%	De los activos del Fondo de Inversión
4. Por Concentración	Min	Max	Base
En Sociedades Objeto de Inversión	0%	99%	De los activos del Fondo de Inversión
En una sola Sociedad Objeto de Inversión	0%	99%	De los activos del Fondo de Inversión, durante los primeros tres años de funcionamiento del Fondo.
En una sola Sociedad Objeto de Inversión	0%	75%	De los activos del Fondo de Inversión, a partir del tercer año cumplido de funcionamiento del Fondo.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

5. Zonas Geográficas de la Sociedad Objeto de Inversión	Min	Max	Base
Zona Occidental (Santa Ana, Ahuachapán, Sonsonate)	0%	99%	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Central (La Libertad, San Salvador, Chalatenango)	0%	99%	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Paracentral (Cabañas, La Paz, Cuscatlán, San Vicente, Usulután)	0%	99%	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Oriental (San Miguel, Morazán, La Unión)	0%	99%	De los activos del Fondo de Inversión
6. Tipos de Proyectos Empresariales	Min	Max	Base
Energía	0%	99%	De los activos del Fondo de Inversión
Software	0%	99%	De los activos del Fondo de Inversión
Administrativos	0%	99%	De los activos del Fondo de Inversión
Desarrollos/Gestión de Productos	0%	99%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros tipos de proyectos		99%	De los activos del Fondo de Inversión
7. Por concentración de grupo empresarial o conglomerado	Min	Max	Base
Por grupo empresarial	0%	99%	De los activos del Fondo de Inversión
Por conglomerado	0%	99%	De los activos del Fondo de Inversión
8. Por Sectores económicos	Min	Max	Base
Servicios	0%	99%	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio	0%	99%	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas	0%	99%	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial	0%	99%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros	0%	99%	De los activos del Fondo de Inversión
9. Plazo de desarrollo de los proyectos	Min	Max	Base
De 1 a 5 años de desarrollo	0%	99%	De los activos del Fondo de Inversión
Más de 5 años de desarrollo	0%	99%	De los activos del Fondo de Inversión

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

Para valores de oferta pública:

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

Límites de Inversión		
1. Por emisor	Min	Max
Activos del Emisor	0 %	25 %
Activos del Fondo	0 %	25 %
Misma Emisión	0 %	25 %
Suma de los activos de Fondos Administrados	0 %	25 %
2. Conglomerado financiero o grupo empresarial distinto a la gestora	Min	Max
Activos del Fondo	0 %	25 %

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

Límites de Inversión		
3. Titularizaciones	Min	Max
Activos del Fondo de Titularización	0 %	25 %
Suma de los activos de Fondos Administrados	0 %	25 %
4. Inversiones en valores de Entidades Vinculadas a la Gerencia	Min	Max
Valores emitidos por vinculadas	0 %	10 %
5. Cuotas de Participación	Min	Max
Cuotas de participación de otro Fondo	0 %	25 %
Suma de las cuotas adquiridas por Fondos	0 %	25 %

A continuación, se identifican, de forma resumida y general, los instrumentos de cartera financiera en que el Fondo podrá invertir:

Instrumento	Min	Max
Eurobonos, CENELIS, LETES, BONOSV, cuentas de ahorro y/o corrientes y depósitos a plazo, reportos (alta liquidez).	1 %	25 %
Cuotas de participación de fondos de inversión abiertos y cerrados locales y fondos de inversión abiertos y cerrados extranjeros que inviertan en valores de renta fija, títulos valores de renta fija, Bonos y otros valores emitidos o garantizados por bancos locales y Reportos con valores de oferta pública, Valores emitidos por el Estado de El Salvador y el Banco Central de Reserva de El Salvador, colocados en ventanilla y Valores emitidos en un proceso de titularización, de acuerdo a la regulación salvadoreña, Cualquier otro valor de renta fija debidamente inscrito en el Registro Público Bursátil, Certificados de Inversión, Papel Bursátil, Valores y bonos garantizados por estados extranjeros, bancos centrales o entidades bancarias extranjeras u organismos internacionales, valores respaldados por Estado salvadoreño .	0 %	25 %

La Gestora deberá tener en cuenta los siguientes límites:

- a) Límites con relación a los activos del Fondo de Inversión:
 - i. El Fondo no puede ser poseedor de valores representativos de deuda que representen más del veinticinco por ciento del activo del Fondo; y
 - ii. El Fondo no puede ser poseedor de acciones que representen más de veinte por ciento del activo del Fondo.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

- b) Límites con relación a los activos del emisor y mismo emisor:
 - i. El Fondo no puede ser poseedor de valores representativos de deuda que representen más de veinticinco por ciento del activo del emisor con base a los últimos Estados Financieros publicados por el emisor. Este porcentaje también es aplicable a la inversión que puede realizar un Fondo en una misma emisión de valores. En estos límites se incluyen las operaciones de reporto; y
 - ii. El Fondo no deberá poseer directa o indirectamente acciones de una misma sociedad por encima del veinte por ciento del activo del emisor.
- c) Límites con relación al grupo empresarial o conglomerado:
 - i. El Fondo no deberá poseer más del veinticinco por ciento del total de sus activos, en valores emitidos o garantizados por sociedades pertenecientes a un mismo conglomerado financiero o grupo empresarial distinto al que pertenezca la Gestora; se incluyen en este límite los valores emitidos con cargo a patrimonios independientes administrados por estas sociedades, así como los depósitos de dinero, en el banco del referido conglomerado. También se incluyen los valores que garantizan las operaciones de reporto. Se exceptúan de este límite las cuentas corrientes o de ahorro que se utilicen para operatividad del Fondo; y
 - ii. El Fondo puede poseer hasta el diez por ciento del total de sus activos en valores de renta fija emitidos por una entidad vinculada a la Gestora, siempre y cuando estos instrumentos sean grado de inversión en el caso de valores extranjeros y los instrumentos de deuda local tengan una clasificación de riesgo de largo plazo no menor a la categoría BBB y N-2 para instrumentos de corto plazo.
- d) El Fondo no deberá poseer por encima del veinticinco por ciento del total de las cuotas de participación colocadas por otro Fondo de Inversión. Adicionalmente, la sumatoria de las cuotas de participación adquiridas por fondos administrados por una Gestora no podrá exceder del veinticinco por ciento de las cuotas de participación colocadas por un mismo Fondo de Inversión. En caso de que las inversiones en cuotas de participación sean de Fondos administrados por la misma Gestora, esto deberá ser comunicado a los partícipes;
- e) El Fondo puede poseer valores de un mismo Fondo de Titularización hasta un veinticinco por ciento de los activos del Fondo de Titularización. La sumatoria de los valores de titularización adquiridos por fondos administrados por una Gestora, no podrá exceder el veinticinco por ciento de los valores emitidos por un mismo Fondo de Titularización. Este tipo de valores no estarán incluidos dentro de los valores representativos de deuda indicados en los literales a) y b) del presente segmento.

Para los efectos de la aplicación de los límites indicados en este Capítulo se considerará la emisión registrada de los valores que se trate.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

5. Gestión de los riesgos financieros y operacionales

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

5.1 Riesgo de mercado

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

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

A continuación, se muestra la posición de riesgos, proveniente de las inversiones en títulos valores o instrumentos de acciones o deuda de sociedades cuyas acciones no se encuentran inscritas en bolsa, asumida desde 1 de enero al 30 de junio de 2026 y del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025, respectivamente.

Mes	2026		2025	
	VaR (\$)	VaR (%)	VaR (\$)	VaR (%)
Enero	2,481.82	0.92%	2,830.82	1.15%
Febrero	2,533.88	0.93%	3,240.87	1.31%
Marzo	2,564.57	0.94%	3,536.70	1.42%
Abril	2,726.77	0.99%	3,798.08	1.52%
Mayo	2,738.06	0.99%	3,887.72	1.54%
Junio	1,718.00	0.62%	4,411.63	1.72%
Julio	N/A	N/A	4,353.02	1.69%
Agosto	N/A	N/A	3,896.07	1.50%
Septiembre	N/A	N/A	3,823.48	1.46%
Octubre	N/A	N/A	3,599.02	1.37%
Noviembre	N/A	N/A	2,878.39	1.09%
Diciembre	N/A	N/A	2,300.46	0.86%

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

Mes	2026		2025	
	Volatilidad (%)	Duración Modificada (Años)	Volatilidad (%)	Duración Modificada (Años)
Enero	0.39%	6.92	0.50%	7.56
Febrero	0.40%	6.88	0.56%	7.51
Marzo	0.40%	6.96	0.61%	7.47
Abril	0.43%	6.98	0.65%	7.41
Mayo	0.42%	6.93	0.66%	7.36
Junio	0.26%	6.88	0.74%	7.29
Julio	N/A	N/A	0.73%	7.24
Agosto	N/A	N/A	0.64%	7.18
Septiembre	N/A	N/A	0.63%	7.13
Octubre	N/A	N/A	0.59%	7.07
Noviembre	N/A	N/A	0.47%	7.03
Diciembre	N/A	N/A	0.37%	6.98

5.2 Riesgo de tipo de cambio

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

5.3 Riesgo de tasa de interés

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

5.4 Riesgo de precio

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

5.5 Riesgo de liquidez

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

El siguiente cuadro muestra el comportamiento de la cartera financiera por el periodo comprendido desde el 1 de enero al 30 de junio de 2026 y del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025, respectivamente.

Mes	2026		2025	
	Alta liquidez %	Otros valores %	Alta liquidez %	Otros valores %
Enero	2.43%	97.56%	1.76%	98.24%
Febrero	2.18%	97.81%	1.51%	98.49%
Marzo	2.42%	97.57%	1.44%	98.56%
Abril	1.65%	98.35%	1.34%	98.65%
Mayo	1.40%	98.59%	1.09%	98.90%
Junio	1.21%	98.78%	1.07%	98.93%
Julio	N/A	N/A	0.82%	99.18%
Agosto	N/A	N/A	0.57%	99.43%
Septiembre	N/A	N/A	0.42%	99.58%
Octubre	N/A	N/A	3.15%	96.85%
Noviembre	N/A	N/A	2.88%	97.11%
Diciembre	N/A	N/A	2.69%	97.30%

5.5.1 Activos financieros mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez

El siguiente cuadro muestra el detalle de los activos mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez del 1 de enero al 30 de junio de 2026 y del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025, respectivamente, como se muestra en la Nota 6 relacionado con depósitos en cuenta corriente y ahorro.

2026

Título	Valor	Clasificación de riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas Corrientes:				
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	\$3,700.56	AA-	0	0

2025

Título	Valor	Clasificación de riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas Corrientes:				
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	\$3,426.83	AA-	0	0

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

5.5.2 Pasivos financieros derivados liquidados sobre una base bruta y neta

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 el Fondo no mantenía con instrumentos financieros derivados.

5.5.3 Partidas fuera de balance general

Las partidas fuera de balance general se describen a continuación:

Garantías a favor de los partícipes:

Emisor	Monto 2026	Vencimiento	Emisor	Monto 2025	Vencimiento
Seguros e Inversiones, S.A., Compañía de Seguros y Finanzas	\$8,350.00	31-07-2026 para tramo de \$750.00; 27-09-2026 para tramo de \$2,700.00; 05-11-2026 para tramo de \$1,000.00; 06-12-2026 para tramo de \$900.00 21-01-2027 para tramos de \$1,000.00 22-05-2027 para tramos de \$2,000.00	Seguros e Inversiones, S.A., Compañía de Seguros y Finanzas	\$7,350.00	22-05-2026 para tramo de \$2,000.00; 31-07-2026 para tramo de \$750.00; 27-09-2026 para tramo de \$2,700.00; 05-11-2026 para tramo de \$1,000.00 06-12-2026 para tramo de \$900.00

Detalle	2026	Vencimientos	2025	Vencimientos
Garantías constituidas a favor de los Partícipes	\$ 8,350.00	Menos de un año	\$ 7,350.00	Menos de un año
Valores propios en custodia	<u>168,532.71</u>	Más de cinco años	<u>181,233.66</u>	Más de cinco años
Total	<u>\$176,882.71</u>		<u>\$188,583.66</u>	

5.5.4 Valor de activos y pasivos financieros

i) Jerarquía del valor razonable

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

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

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

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

Durante el período comprendido entre el 1 de enero al 30 de junio de 2026 (1 de enero al 31 de diciembre de 2025), no se reportan transferencias de activos entre los niveles superiores o inferiores en la jerarquía de valor razonable.

- iii) Activos financieros medidos al valor razonable

Se presenta el detalle al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, respectivamente.

2026			
Activo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Certificados de inversión privados	\$ -	\$ -	\$166,663.92
Acciones	-	-	<u>134,399.92</u>
Total	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$301,063.84</u>

2025			
Activo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Certificados de inversión privados	\$ -	\$ -	\$166,898.48
Acciones	-	-	<u>120,042.71</u>
Total	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$286,941.19</u>

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

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

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

- i. Para la valoración de títulos locales, se parte del precio de mercado del instrumento y se considera el valor de los flujos de capital e intereses del instrumento, descontados a la tasa interna de retorno que iguale los flujos y el precio sucio del instrumento.
- ii. Para la valoración de títulos de deuda de emisores extranjeros y fondos de inversión extranjeros, La Gestora Atlántida Capital, reconocerá únicamente como precio de referencia aquel reportado por el sistema de información electrónica “Bloomberg” al cierre de la sesión bursátil.

5.6 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.

5.6.1 Activos financieros deteriorados

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el Fondo no poseía activos financieros deteriorados.

5.7 Riesgo operacional

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

Se llevan controles de los eventos de riesgo operacional usando las herramientas proporcionadas en los anexos 1, 2 y 3 de la NRP-11 Normas Técnicas para la gestión integral de Riesgos de las entidades de los mercados bursátiles. 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 los años 2026 y 2025 se han realizado capacitaciones al personal para concientizar sobre la gestión del riesgo operativo y riesgos en general.

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

a) Composición del efectivo y equivalentes de efectivo:

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 la composición del efectivo y equivalentes de efectivo era la siguiente:

	2026	2025
Depósitos en cuenta corriente	\$3,700.56	\$3,426.83
Depósitos a plazo	-	4,500
Productos financieros por cobrar	12.01	22.49
Total	<u>\$3,712.57</u>	<u>\$7,949.32</u>

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

	2026	2025
Depósitos en cuenta corriente	\$3,700.56	\$3,426.83
Depósitos a plazo	-	4,500
Productos financieros por cobrar	12.01	22.49
Total, partidas del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$3,712.57</u>	<u>\$7,949.32</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo según estado de flujos de efectivo	<u>\$3,712.57</u>	<u>\$7,949.32</u>

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

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

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, El Fondo no poseía efectivo restringido.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

7. Inversiones financieras

La composición del portafolio de inversiones del Fondo al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 se compone de la siguiente forma:

7.1. Activos financieros mantenidos a valor razonable

a) Por instrumento

Tipo Instrumento	Valor razonable	
	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Certificado de inversión privado	\$166,663.92	\$166,898.48
Acciones	<u>134,399.92</u>	<u>120,042.71</u>
Total	<u>\$301,063.84</u>	<u>\$286,941.19</u>

b) Por emisor

Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Valor razonable	
			30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
General International Telecom El Salvador, S.A. de C.V.	Deuda	No aplica	\$154,165.40	\$148,982.35
GMG Servicios El Salvador, S.A. de C.V.	Deuda	No aplica	8,043.41	13,076.15
Applaud Studios, S.A. de C.V.	Deuda	No aplica	2,044.42	2,127.25
Telefónica Móviles El Salvador, S.A. de C.V.	Deuda	No aplica	2,410.69	2,712.73
Desarrollos Inmobiliarios DICASA, S.A. de C.V.	Acciones	No aplica	111,101.44	99,081.29
Zona Franca Miramar, S.A de C.V.	Acciones	No aplica	12,906.15	10,747.28
Inversiones Montana, S.A. de C.V.	Acciones	No aplica	4,592.19	4,513.01
Inmobiliaria Capital, S.A. de C.V.	Acciones	No aplica	<u>5,800.14</u>	<u>5,701.13</u>
	Total		<u>\$301,063.84</u>	<u>\$286,941.19</u>

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

7.2. Activos financieros cedidos en garantía

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, tenía cedidos en garantía prendaria los siguientes títulos:

Al 30 de junio 2026

Emisor	Valor en Libros	Finalidad de la garantía
Desarrollos Inmobiliarios Cascadas, S.A. de C.V.	\$4,079.10	Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre 2025

Emisor	Valor en Libros	Finalidad de la garantía
Desarrollos Inmobiliarios Cascadas, S.A. de C.V.	\$4,368.83	Préstamo bancario

Dichos activos continúan siendo reconocidos en el balance del Fondo ya que no se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios asociados a los mismos.

7.3. Activos financieros pendientes de liquidación

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el Fondo no ha recibido activos pendientes de liquidar.

7.4. Inversiones financieras recibidas en pago

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el Fondo no ha recibido inversiones financieras como pago.

7.5. Límites de inversión

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el Fondo no excedió los límites permitidos de inversión.

8. Cuentas por cobrar netas

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el Fondo no presenta saldos en cuentas por cobrar netas.

9. Propiedades de inversión

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el Fondo no mantiene propiedades de inversión.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

10. Pasivos financieros a valor razonable

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el Fondo no mantiene pasivos financieros a valor razonable.

11. Cuentas por pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 se detallan de la forma siguiente:

	2026	2025
Comisiones por administración (Nota 12)	\$ 514.30	\$ 507.49
Retenciones Impuestos Sobre la Renta	-	2.50
Otras cuentas por pagar	<u>2,071.42</u>	<u>2,071.42</u>
Total	<u>\$2,585.72</u>	<u>\$2,581.41</u>

12. Comisiones por pagar

12.1 Comisiones pendientes de pago a la Gestora

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el Fondo presentaba un monto de \$514.30 y \$507.49, en concepto de comisiones pendientes de pago a Atlántida Capital, S. A. Gestora de Fondos de Inversión.

12.2 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.

12.3 Comisiones pagadas a la Gestora

Para el período del 1 de enero al 30 de junio de 2026 y del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S. A. en concepto de comisiones por administración del Fondo la suma de \$3,049.14 y \$5,638.93, respectivamente.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

13. Préstamos con bancos y otras entidades del sistema financiero

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el Fondo refleja los siguientes préstamos con instituciones del sistema financiero e incluyen intereses devengados:

Detalle	2026	2025
Préstamo N° 3120838471 por un monto de \$20,000.00 a una tasa de interés anual del 10.00% por un plazo de 15 años otorgado por el Banco Atlántida El Salvador, S.A., el 17 de agosto de 2022, cuenta con garantía prendaria.	\$18,686.36	\$18,741.15
Préstamo N° 3120837774 por un monto de \$4,800.00 a una tasa de interés anual del 10.00% por un plazo de 15 años otorgado por el Banco Atlántida El Salvador, S.A., en fecha 12 de septiembre de 2022, cuenta con garantía prendaria.	\$4404.65	4,460.55
Intereses pendientes de pago por préstamo N° 3120838471 por un monto de \$20,000.00	66.55	71.88
Intereses pendientes de pago por préstamo N° 3120837774 por un monto de \$4,800.00.	<u>21.72</u>	<u>23.22</u>
Total	23,179.28	23,296.80
Porción que vence en un año	<u>(320.12)</u>	<u>(315.70)</u>
Porción a largo plazo	<u>\$22,859.16</u>	<u>\$22,981.10</u>

14. Provisiones

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el Fondo no registró saldos por provisiones.

15. Patrimonio

15.1 Cuotas de participación

i. Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 el número de cuotas de participación del fondo ascienden a 8,707 las cuales han sido emitidas y pagadas.

ii. Cuotas de participación por tipos de aportes

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

iii. Valor unitario de cuotas de participación

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el valor unitario de las cuotas de participación es de \$32,044.49 y \$30,895.91, respectivamente.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

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

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 las cuotas de participación presentaron los siguientes movimientos:

Saldo al 1 de enero de 2026	8,707
Aportes del período por nuevas emisiones	-
Saldo al 30 de junio de 2026	<u>8,707</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2025	8,622
Aportes del período por nuevas emisiones	<u>85</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2025	<u>8,707</u>

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

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

v. Estructura de participación de los partícipes en el Fondo al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

2026		
Tipo de persona	Cuotas	% Participación
Jurídica	8,707	100.00 %
2025		
Tipo de persona	Cuotas	% Participación
Jurídica	8,707	100.00 %

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

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

15.2 Aumentos de capital

Al 30 de junio de 2026 el Fondo no registró aumento de capital, al 31 de diciembre de 2025 se realizaron aumentos de capital por \$2,501.31.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

15.3 Disminuciones de capital voluntarias y parciales

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 no se realizaron disminuciones de capital.

15.4 Elementos adicionales a las participaciones

La utilidad del ejercicio que acompañan a las participaciones al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 asciende a \$10,000.74 y \$25,379.81, respectivamente.

i. Beneficios netos por distribuir

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

ii. Valor unitario de cuotas de participación

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el número de cuotas emitidas asciende a 8,707 para ambos períodos. El valor unitario de las cuotas de participación al 30 de junio de 2026 asciende a \$32,044.49 y \$30,895.91 al 31 de diciembre de 2025.

iii. Total de cuotas de participación

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

15.5 Patrimonio restringido

El patrimonio restringido al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 asciende a \$48,495.46 para ambas fechas, en concepto de ganancias por cambios en valor razonable de inversiones en activos financieros.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

16. Ingresos por intereses y dividendos

A continuación, se detallan los ingresos por intereses del Fondo correspondientes al período del 1 de enero al 30 de junio de 2026 y 2025:

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

Ingresos recibidos:

	2026	2025
Ingresos devengados		
Intereses por depósito en cuentas corrientes	\$104.72	\$52.20
Intereses por depósitos a plazo fijo	<u>20.50</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$125.22</u>	<u>\$52.20</u>

Gastos:

	2026	2025
Comisiones operaciones bursátiles	\$ 0.68	\$ 0.65
Custodia de valores	<u>10.94</u>	<u>11.23</u>
Total	<u>\$11.62</u>	<u>\$11.91</u>

16.2 Método de cálculo de intereses aplicados

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

16.3 Ingresos no reconocidos por activos financieros deteriorados

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

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

16.4 Intereses y dividendos pendientes de cobro

Por el período terminado el 30 de junio de 2026 y 2025 los ingresos financieros devengados y no percibidos, registrados en las cuentas contables “productos financieros por cobrar” e “inversiones financieras”, son los siguientes:

	2026	2025
Ingresos no percibidos		
Ingresos por inversiones mantenidas para negociar	\$14,266.58	\$13,352.13
Total	<u>\$14,266.58</u>	<u>\$13,352.13</u>

17. Ganancias o pérdidas en inversiones financieras

17.1 Ganancias o pérdidas por ventas de activos y pasivos financieros

Por el período terminado el 30 de junio de 2026 y 2025 el Fondo no realizó operaciones de venta de activos y pasivos financieros.

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

Las ganancias o pérdidas provenientes de las variaciones en el valor razonable de activos y pasivos financieros se muestran a continuación, para el período del 1 de enero al 30 de junio de 2026 y 2025:

	2026		2025	
Medidas	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Ganancias	\$14,266.58	\$ -	\$13,352.13	\$ -
Pérdidas	<u>(140.58)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado	<u>\$14,126.00</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$13,352.13</u>	<u>\$ -</u>

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

Por el período terminado el 30 de junio de 2026 y 2025 el Fondo no presentó partidas en concepto de constitución o reversión de deterioro de activos financieros.

18. Gastos por gestión

18.1 Remuneraciones por administración del Fondo

El gasto de comisiones por administración del Fondo por el período terminado el 30 de junio de 2026 y 2025 ascendió a \$3,055.95 y \$2,758.30, respectivamente.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

18.2 Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración

Los cambios en los porcentajes de las comisiones por administración del Fondo se detallan a continuación, para el periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2026 y 2025:

Mes	2026	2025
Enero	2.25%	2.15%
Febrero	2.25%	2.25%*
Marzo	2.25%	2.25%
Abril	2.25%	2.25%
Mayo	2.25%	2.25%
Junio	2.25%	2.25%

* A partir del día 19 de febrero de 2025 la comisión por administración cambio de 2.15% a 2.25%.

19. Gastos generales de administración y comités

Los gastos generales de administración y comités por el periodo terminado el 30 de junio de 2026 y 2025 ascendió a \$34.98 y \$28.75, respectivamente.

20. Otros ingresos o gastos

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2026 el Fondo reporta otros gastos por un valor de \$0.08 en concepto de comisiones bancarias y al 30 de junio de 2025 otros ingresos por el valor \$4.18.

21. Partes relacionadas

A continuación, se detalla la tenencia de cuotas por entidades relacionadas a la Gestora al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Partícipe	Cuotas 30 de junio de 2026	Porcentaje de participación
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión	143	1.64%
Atlántida Vida, S.A., Seguros de Personas	40	0.46%
Seguros Atlántida, S.A.	<u>24</u>	<u>0.28%</u>
Total	<u>207</u>	<u>2.38%</u>

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

Partícipe	Cuotas 31 de diciembre de 2025	Porcentaje de participación
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión	130	0.28%
Atlántida Vida, S.A., Seguros de Personas	40	0.46%
Seguros Atlántida, S.A.	<u>24</u>	<u>1.49%</u>
Total	<u>194</u>	<u>2.23%</u>

Al 30 de junio de 2026, el Fondo tiene préstamos otorgados por el Banco Atlántida El Salvador, S. A. por un valor de \$23,091.00 (\$23,201.70 al 31 de diciembre de 2025), más información de estos créditos se detalla en la Nota 13. Asimismo, posee cuentas corrientes en el mismo banco al 30 de junio de 2026 por \$3,700.56 (\$3,426.83 al 31 de diciembre de 2025). El Fondo ha cancelado en concepto de comisión por administración a Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión, de acuerdo en lo indicado en el numeral 12.3, de la Nota 12.

22. Régimen fiscal

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

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

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

23. Información sobre custodia de valores y otros activos

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 los activos financieros del Fondo estaban bajo custodia de La Central de Depósitos de Valores, S.A. de C.V.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

24. Garantía constituida

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2025 la Gestora ha constituido garantía a favor del Fondo de acuerdo con el siguiente detalle:

Detalle	30 de junio de 2026
Especificación de garantía	De exacto cumplimiento a favor de los Partícipes de los Fondo de Inversión administrados por Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión.
N° Referencia	270063 por tramo de \$750.00 271410 por tramo de \$2,700.00 272679 por tramo de \$1,000.00 274042 por tramo de \$900.00 275629 por tramo de \$1,000.00 278524 por tramo de \$2,000.00
Emisores	Seguros e Inversiones, S. A.
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto de la garantía	\$8,350.00
% con relación al patrimonio del Fondo	2.99%
Vigencia	31-07-2026 para tramo de \$750.00; 27-09-2026 para tramo de \$2,700.00; 05-11-2026 para tramo de \$1,000.00; 06-12-2026 para tramo de \$900.00; 21-01-2027 para tramo de \$1,000.00; y 22-05-2027 para tramo de \$2,000.00
Detalle	31 de diciembre 2025
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes de los Fondo de Inversión administrados por Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
N° Referencia	SISA Seguros: 268265 por tramo de \$2,000.00 270063 por tramo de \$750.00 271410 por tramo de \$2,700.00 272679 por tramo de \$1,000.00 254172 por tramo de \$900.00
Emisores	Seguros e inversiones, S. A.
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Monto de la Garantía	\$7,350.00
% con relación al Patrimonio del Fondo	2.73%
Vigencia	06-12-2026 para tramo de \$900.00; 27-09-2026 para tramo de \$2,700.00; 31-07-2026 para tramo de \$750.00; 22-05-2026 para tramo de \$2,000.00 y 05-11-2026 para el tramo \$1,000.00

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

25. Límites, prohibiciones y excesos de inversiones

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el Fondo no presentaba excesos en los límites de inversión establecidos.

26. Litigios pendientes

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no existían litigios pendientes en contra del Fondo.

27. Tercerización de servicios

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 los servicios de Auditoría Interna, Oficialía de Cumplimiento y Tecnología fueron prestados por Banco Atlántida El Salvador, S.A., con quien Atlántida Capital, S.A, Gestora de Fondos de Inversión tiene un contrato firmado por un plazo indefinido.

28. Pasivos y activos contingentes

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 no existían activos y pasivos contingentes.

29. Calificación de riesgo

Al 30 de junio de 2026 el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida posee las siguientes calificaciones de riesgo:

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

Comité No: 105-2026

Fecha de comité: 22 de abril de 2026

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

- Perfil del Fondo M

Estos fondos de inversión están dirigidos a los inversionistas que tienen un perfil de inversión caracterizado por asumir un riesgo moderado, obteniendo una rentabilidad mayor con una probabilidad baja de pérdidas inesperadas o con bajos niveles de severidad.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

- **Riesgo integral 2**
Dentro de su perfil, corresponde a fondos de inversión con una moderada vulnerabilidad a sufrir pérdidas en el valor.
- **Riesgo fundamental A**
Los factores de protección, que se desprenden de la evaluación de la calidad y diversificación de los activos del portafolio son buenos. Los Fondos de inversión agrupados en este nivel poseen carteras balanceadas cuyas emisiones y/o calidad de activos fluctúan entre niveles de calidad crediticia sobresalientes hasta satisfactorias, con el objeto de tratar de aprovechar oportunidades de rendimientos mayores.
- **Riesgo de mercado 2**
Dentro de su perfil, corresponde a fondos de inversión con una moderada volatilidad ante cambios en las condiciones de mercado.
- **Riesgo fiduciario AA**
La administración del fondo cuenta con capacidad para llevar a cabo una muy buena gestión de los recursos a su cargo. El riesgo fiduciario es considerablemente bajo como resultado de al menos la concurrencia de la capacidad profesional de los administradores, el muy buen diseño organizacional y de procesos, la efectiva ejecución de dichos procesos, así como por el uso de sistemas de información de muy alta calidad.

Empresa calificadoradora de riesgo: Moody's Local El Salvador, S. A. de C. V.

Sesión extraordinaria: No. 6242026.

Fecha de ratificación: 24 de abril de 2026.

Clasificación de fondo de renta variable	BBBrv.sv
Evaluación de riesgo de mercado	MRA3.sv

- **Riesgo de crédito: BBBrv.sv**
Los fondos de renta variable evaluados en BBBrv.sv tienen una calidad de inversión moderada en comparación con otros fondos de renta variable.
- **Riesgo de mercado: MRA3.sv:**
Los fondos evaluados en MRA3.sv tienen una sensibilidad moderada a los cambios en las tasas de interés y otras condiciones del mercado.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios (no auditados)

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

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

Al 30 de junio de 2026 la Administración del Fondo de Inversión ha determinado las diferencias principales entre el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión, el cual es la base para la elaboración de los Estados Financieros a los cuales hacen referencia las Notas a los Estados Financieros y las Normas de Contabilidad NIIF, de acuerdo con el siguiente detalle:

1. Las inversiones financieras se valúan de acuerdo con la normativa técnica regulatoria y metodología de valoración propia a valor razonable con cambios en valor resultados. Según las NIIF la medición puede ser a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de los dos siguientes:
 - Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.
2. Las NIIF requieren ciertas revelaciones adicionales para los instrumentos financieros.
3. En la nota de diferencias con NIIF, agregar: Las NIIF requieren para los periodos intermedios la presentación de un juego completo de estados financieros o bien un juego de estados financieros condensados. Las normas contables vigentes no incluyen en sus estados financieros ilustrativos el término “condensado” para referirse a los mismos.

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

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

32. Bienes y derechos recibidos en pago

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el Fondo no reporta bienes y derechos recibidos en pago.

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
(Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
Balance General Intermedio
(No auditado)

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales, excepto el número de cuotas de participación y su valor unitario – Nota 2)

	<u>Nota</u>	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Activo			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6. a)	3,712.57	7,949.32
Inversiones financieras	7	301,063.84	286,941.19
Total activos		304,776.41	294,890.51
Pasivo			
Pasivos corrientes:			
Préstamos con bancos y otras entidades del sistema financiero	13	320.12	315.70
Cuentas por pagar	11	2,585.72	2,581.41
Impuestos por Pagar		-	1.63
Pasivos no corrientes:			
Préstamos de largo plazo	13	22,859.16	22,981.10
Total pasivos		25,765.00	25,879.84
Patrimonio			
Participaciones	15	220,515.21	220,515.21
Resultados por aplicar		10,000.74	-
Patrimonio restringido		48,495.46	48,495.46
Total patrimonio		279,011.41	269,010.67
Total pasivo y patrimonio		304,776.41	294,890.51
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		8,707	8,707
Valor unitario de cuota de participación		32,044.49	30,895.91

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

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
Representante Legal



Francisco Javier Mayora Re
Gerente General



Jocelyn Yamileth Colorado de Osorio
Contador General



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

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y 2025

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales, excepto el número de cuotas de participación – Nota 2)

	<u>Nota</u>	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Ingresos de operación:			
Ingresos por inversiones	16 y 17	14,391.80	13,404.33
Gastos de operación:			
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	16 y 17	(152.20)	(11.91)
Gastos por gestión	18	(3,055.95)	(2,758.30)
Gastos generales de administración y comités	19	(34.98)	(28.75)
Resultados de operación		<u>11,148.67</u>	<u>10,605.37</u>
Gastos por obligaciones con instituciones financieras		(1,147.85)	(1,021.01)
Otros ingresos y (gastos)	20	(0.08)	4.18
Resultado integral total del período		<u><u>10,000.74</u></u>	<u><u>9,588.54</u></u>
Ganancias por título Participación Básicas (expresada en moneda (US\$) dólares de los Estados Unidos de América por cuota):		<u>1.15</u>	<u>1.10</u>
Beneficios netos por cuota			
Beneficios netos por distribuir		<u>1.15</u>	<u>1.10</u>
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		<u>8,707</u>	<u>8,707</u>

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

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
Representante Legal



Jocelyn Yamileth Colorado de Osorio
Contador General



Francisco Javier Mayora Re
Gerente General



Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida
 Administrado por: Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
 (Compañía Salvadoreña, Parte del Conglomerado Financiero Atlántida,
 Actuando como Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A.)
 Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio
 (No auditado)

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y 2025

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

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>Participaciones</u>	<u>Resultados por aplicar</u>	<u>Patrimonio restringido</u>	<u>Patrimonio total</u>
Balance al 1 de enero de 2025		218,013.90	-	26,221.31	244,235.21
Incremento por nuevas cuotas de participación		2,501.31	-	-	2,501.31
Utilidad del período		-	9,588.54	-	9,588.54
Balance al 30 de junio de 2025	15	<u>220,515.21</u>	<u>9,588.54</u>	<u>26,221.31</u>	<u>256,325.06</u>
Balance al 1 de enero de 2026		220,515.21	-	48,495.46	269,010.67
Incremento por nuevas cuotas de participación		-	-	-	-
Utilidad del período		-	10,000.74	-	10,000.74
Balance al 30 de junio de 2026	15	<u>220,515.21</u>	<u>10,000.74</u>	<u>48,495.46</u>	<u>279,011.41</u>

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

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
Representante Legal



Jocelyn Yamileth Colorado de Osorio
Contador General



Francisco Javier Mayora Re
Gerente General



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

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio

(No auditado)

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y 2025

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

	<u>Nota</u>	<u>2026</u>	<u>2025</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses recibidos		762.81	1,233.17
Pagos a proveedores de servicios		(32.29)	(24.57)
Pago de intereses sobre préstamos		(1,154.68)	(1,020.95)
Otros pagos relativos a la actividad		(3,056.03)	(2,736.21)
Efectivo neto usado por actividades de operación		<u>(3,480.19)</u>	<u>(2,548.56)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		(8,050.00)	-
Venta de inversiones financieras		7,404.14	-
Efectivo neto usado por actividades de inversión		<u>(645.86)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los partícipes		-	2,501.31
Préstamos pagados		(110.70)	(225.20)
Pago de beneficios a partícipes		-	(2,134.58)
Efectivo neto (usado) provisto por actividades de financiamiento		<u>(110.70)</u>	<u>141.53</u>
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		(4,236.75)	(2,407.03)
Efectivo y equivalente de efectivo al 1 de enero		7,949.32	5,413.44
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio	6. b)	<u>3,712.57</u>	<u>3,006.41</u>

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

Gabriel Eduardo Delgado Suazo
Representante Legal



Jocelyn Yamileth Colorado de Osorio
Contador General



Francisco Javier Mayora Re
Gerente General

