

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 2024

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Contenido

	Páginas
Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia	1 - 2
Estados Financieros Intermedios:	
Balance General Intermedio	3
Estado de Resultado Integral Intermedio	4
Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio	5
Estado de Flujos de Efectivo Intermedio	6
Notas a los Estados Financieros Intermedios	7 - 36



Informe sobre revisión de información financiera intermedia

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

Alcance de la revisión

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

Conclusión

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



A la Asamblea de Partícipes de
Fondo de Inversión Cerrado de
Capital de Riesgo Atlántida
Página 2

Asunto de énfasis

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

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

William Menjívar Bernal
Socio



20 de agosto de 2024

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

Balance general intermedio (no auditado)

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023

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

	Notas	2024	2023
Activo			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 1,964.15	\$ 8,629.45
Inversiones financieras	7	<u>257,057.84</u>	<u>245,776.69</u>
Total activos		<u>\$259,021.99</u>	<u>\$254,406.14</u>
Pasivo			
Pasivos corrientes			
Préstamos con Bancos y Otras Entidades del Sistema Financiero	13	\$ 567.28	\$ 805.11
Cuentas por pagar	11	388.87	3,301.59
Pasivos no corrientes			
Préstamos a largo plazo	13	<u>23,285.09</u>	<u>23,373.08</u>
Total pasivos		<u>24,241.24</u>	<u>27,479.78</u>
Patrimonio	15		
Participaciones		209,915.26	209,915.26
Resultados por aplicar		7,854.39	-
Patrimonio restringido		<u>17,011.10</u>	<u>17,011.10</u>
Total patrimonio		<u>234,780.75</u>	<u>226,926.36</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$259,021.99</u>	<u>\$254,406.14</u>
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		<u>8,343</u>	<u>8,343</u>
Valor unitario de cuota de participación		<u>\$ 28,141.05</u>	<u>\$ 27,199.61</u>

Las notas que se 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 2024 y 2023

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

	Notas	2024	2023
Ingresos de operación:			
Ingresos por inversiones	16 y 17	\$11,109.80	\$10,447.84
Gastos de operación:			
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	16	(19.94)	(23.77)
Gastos por gestión	18	(2,291.03)	(2,461.43)
Gastos generales de administración y comités	19	<u>(31.80)</u>	<u>(5.15)</u>
Resultados de operación		8,767.03	7,957.49
Gastos por obligaciones con instituciones financieras		(912.60)	(851.45)
Otros gastos	20	<u>(0.04)</u>	<u>(0.02)</u>
Resultado integral total del período		<u>\$ 7,854.39</u>	<u>\$ 7,106.02</u>
Ganancias por título de Participación Básicas (expresada en moneda (\$) dólares de los Estados Unidos de América por cuota):		<u>\$ 0.94</u>	<u>\$ 0.89</u>
Beneficios netos por cuota			
Beneficios netos por distribuir		<u>\$ 0.94</u>	<u>\$ 0.89</u>
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		<u>8,343</u>	<u>7,949</u>

Las notas que se 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 2024 y 2023
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América, con dos decimales – Nota 2)

Conceptos	Notas	Participaciones	Resultados por aplicar	Patrimonio restringido	Patrimonio total
Balance al 1 de enero de 2023		\$196,776.94	-	\$ 4,976.70	\$201,753.64
Incremento por nuevas cuotas de participación		2,985.61	-	-	2,985.61
Utilidad del período		<u>-</u>	<u>\$7,106.02</u>	<u>-</u>	<u>7,106.02</u>
Balance al 30 de junio de 2023	15	<u>\$199,762.55</u>	<u>\$7,106.02</u>	<u>\$ 4,976.70</u>	<u>\$211,845.27</u>
Balance al 1 de enero de 2024		\$209,915.26	-	\$17,011.10	\$226,926.36
Incremento por nuevas cuotas de participación		-	-	-	-
Utilidad del período		<u>-</u>	<u>\$7,854.39</u>	<u>-</u>	<u>7,854.39</u>
Balance al 30 de junio de 2024	15	<u>\$209,915.26</u>	<u>\$7,854.39</u>	<u>\$17,011.10</u>	<u>\$234,780.75</u>

Las notas que se 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 flujo de efectivo intermedio (no auditado)

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 y 2023

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

	Nota	2024	2023
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación			
Intereses recibidos		\$6,578.64	\$2,317.52
Pagos a proveedores de servicios		(3.90)	(26.99)
Pago de intereses sobre préstamos		(904.65)	(856.77)
Otros pagos relativos a la actividad		<u>(2,324.94)</u>	<u>(2,480.80)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación		<u>3,345.15</u>	<u>(1,047.04)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Adquisición de inversiones financieras		(9,705.70)	(2,994.56)
Venta de inversiones financieras		<u>2,955.70</u>	<u>7,518.59</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión		<u>(6,750.00)</u>	<u>4,524.03</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aportes de los partícipes		-	2,985.61
Préstamos pagados		(333.78)	(241.19)
Pago de beneficios a partícipes		<u>(2,926.68)</u>	<u>(7,494.32)</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		<u>(3,260.46)</u>	<u>(4,749.90)</u>
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		(6,665.31)	(1,272.91)
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero		<u>8,629.45</u>	<u>3,621.88</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio	6	<u>\$1,964.14</u>	<u>\$2,348.97</u>

Las notas que se 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

(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 y las de sus notas, tienen su origen en los saldos definitivos del Libro Diario Mayor, los cuales son elaborados de acuerdo con los modelos establecidos en el Capítulo V del *Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión, NDMC-08*.
- c. Los Estados Financieros Intermedios que se presentan, son el Balance General al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, y el resto de los estados financieros intermedios cubren el período del 1 de enero al 30 de junio de 2024 y 2023.
- 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 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.

Los Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2024 fueron aprobados por Junta Directiva N°08 /2024 de fecha 15 de agosto de 2024 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

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

- h. Los Estados Financieros Intermedios no podrán ser modificados luego de haberlos divulgado ni aun por los partícipes del Fondo, 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.
- i. El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo, es administrado por Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión, cuya actividad principal es la administración de fondos de inversión, es una sociedad salvadoreña Subsidiaria de Inversiones Financieras Atlántida, S.A., regida por las leyes de El Salvador y supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero, con domicilio en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, El Salvador, y su dirección es: 87 Av. Norte y calle El Mirador, Complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02; Col. Escalón.

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 N°30.

2.2. Bases de medición

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

(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 2024, el Fondo no había efectuado ningún cambio en las políticas contables.

3. Políticas contables significativas

3.1 Base de presentación

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

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

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

(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 Intermedio, Estado de Resultado Integral Intermedio, Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio, Estado de Flujos de Efectivo Intermedio, y las notas a los estados financieros intermedios.

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

3.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.5 Activos y pasivos financieros

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

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

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

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

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

(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%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Pequeña Empresa	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Mediana Empresa	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Gran Empresa	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
2. Giro Empresarial	Min	Max	Base
Industria básica	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Entidades Financieras	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Servicios de Telefonía	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros Giros empresariales definidos por el Ministerio de Economía	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
3. Años de funcionamiento de la sociedad objeto de inversión	Min	Max	Base
Cero años de Funcionamiento	0%	30%	De los activos del Fondo de Inversión
De 1 a 5 años de funcionamiento	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Más de 5 años de funcionamiento	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
4. Por Concentración	Min	Max	Base
En Sociedades Objeto de Inversión	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
En una sola Sociedad Objeto de Inversión	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión, durante los primeros tres años de funcionamiento del Fondo.
En una sola Sociedad Objeto de Inversión	0%	50%	De los activos del Fondo de Inversión, a partir del tercer año cumplido de funcionamiento del Fondo.

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

(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%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Central (La Libertad, San Salvador, Chalatenango)	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Paracentral (Cabañas, La Paz, Cuscatlán, San Vicente, Usulután)	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Zona Oriental (San Miguel, Morazán, La Unión)	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
6. Tipos de Proyectos Empresariales	Min	Max	Base
Energía	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Software	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Administrativos	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Desarrollos/Gestión de Productos	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros tipos de proyectos		90%	De los activos del Fondo de Inversión
7. Por concentración de grupo empresarial o conglomerado	Min	Max	Base
Por grupo empresarial	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Por conglomerado	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
8. Por Sectores económicos	Min	Max	Base
Servicios	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Otros	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
9. Plazo de desarrollo de los proyectos	Min	Max	Base
De 1 a 5 años de desarrollo	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión
Más de 5 años de desarrollo	0%	90%	De los activos del Fondo de Inversión

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

Notas a los estados financieros intermedios

(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
Emisiones 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	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.

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

(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 de 2023 al 30 de junio de 2024 y del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023:

Mes	2024		2023	
	VaR \$	VaR (%)	VaR \$	VaR (%)
Enero	1,663.94	0.73	5,203.63	2.56
Febrero	1,609.96	0.70	5,342.21	2.58
Marzo	1,603.69	0.69	5,377.26	2.58
Abril	1,655.89	0.71	5,406.33	2.58
Mayo	1,947.42	0.83	5,204.19	2.47
Junio	1,991.60	0.85	5,032.84	2.38
Julio	N/A	N/A	5,049.82	2.37
Agosto	N/A	N/A	5,165.36	2.41
Septiembre	N/A	N/A	4,567.39	2.09
Octubre	N/A	N/A	3,081.76	1.40
Noviembre	N/A	N/A	3,280.43	1.44
Diciembre	N/A	N/A	1,782.04	0.79

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

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

Mes	2024		2023	
	Volatilidad (%)	Duración Modificada (Años)	Volatilidad (%)	Duración Modificada (Años)
Enero	0.31	7.36	1.10	7.71
Febrero	0.30	7.24	1.11	7.55
Marzo	0.30	7.20	1.11	7.50
Abril	0.31	7.14	1.11	7.45
Mayo	0.36	7.09	1.06	7.40
Junio	0.36	7.12	1.02	7.62
Julio	N/A	N/A	1.02	7.57
Agosto	N/A	N/A	1.04	7.52
Septiembre	N/A	N/A	0.90	7.46
Octubre	N/A	N/A	0.60	7.60
Noviembre	N/A	N/A	0.62	7.26
Diciembre	N/A	N/A	0.34	7.21

5.1.1 Riesgo de tipo de cambio

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

5.1.2 Riesgo de tasa de interés

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

5.1.3 Riesgo de precio

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

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

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

5.2 Riesgo de liquidez

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

El siguiente cuadro muestra el comportamiento de la cartera financiera del 1 de enero al 30 de junio de 2024 y del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023:

Mes	2024		2023	
	Alta Liquidez (%)	Otros Valores (%)	Alta Liquidez (%)	Otros Valores (%)
Enero	5.03	94.96	4.49	95.51
Febrero	4.80	94.02	4.18	95.81
Marzo	3.93	94.89	4.11	95.89
Abril	2.17	97.83	3.85	96.15
Mayo	1.94	98.06	3.62	96.38
Junio	0.76	99.24	0.99	99.01
Julio	N/A	N/A	0.74	99.26
Agosto	N/A	N/A	0.44	99.56
Septiembre	N/A	N/A	0.48	99.52
Octubre	N/A	N/A	2.89	97.11
Noviembre	N/A	N/A	5.36	94.64
Diciembre	N/A	N/A	5.27	94.73

5.2.1 Activos financieros mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez

El siguiente cuadro muestra el detalle de los activos mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023.

2024				
Título	Valor	Clasificación de Riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas Corrientes:				
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	\$1,957.25	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

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

2023

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

5.2.2 Pasivos financieros derivados liquidados sobre una base bruta y neta

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no contaba con instrumentos financieros derivados.

5.2.3 Partidas fuera de balance general

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación:

Garantías a favor de los partícipes:

Emisor	Monto 2024	Vencimiento	Emisor	Monto 2023	Vencimiento
Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima	\$6,350.00	22-5-2025 para tramo de \$2,000.00; 06-12-2024 para tramo de \$900.00; 27-9-2024 para tramo de \$2,700.00; y 09-8-2024 para tramo de \$750.00	Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima	\$5,350.00	6-12-2024 para tramo de \$900.00; 27-9-2024 para tramo de \$2,700.00; 9-8-2024 para tramo de \$750.00; y 22-5-2024 para tramo de \$1,000.00

Detalle	2024	Vencimientos	2023	Vencimientos
Garantías constituidas a favor de los Partícipes	\$ 6,350.00	Menos de un año	\$ 5,350.00	Menos de un año
Valores propios en custodia	164,368.66	Más de cinco años	167,268.66	Más de cinco años
Obligaciones por operaciones de reporto	-	No aplica	5,550.20	Menos de un año
Total	<u>\$170,718.66</u>		<u>\$178,168.86</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

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

5.2.4 Valor de activos y pasivos financieros

i) Jerarquía del valor razonable

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

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

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

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

Durante el período comprendido entre el 1 de enero al 30 de junio de 2024 (1 de enero al 31 de diciembre de 2023), no se reportan transferencias de activos entre los niveles superiores o inferiores en la jerarquía de valor razonable.

Fondo de Inversión 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

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

iii) Técnicas de valuación de insumos utilizados para la medición del valor razonable

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

iv) Activos financieros medidos al valor razonable

Se presenta el detalle al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

2024				
Activo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Certificados de Inversión Privados	-	-		\$174,364.97
Acciones	-	-		82,692.87
	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>\$257,057.84</u>
2023				
Activo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Certificados de Inversión Privados	-	-		\$163,200.28
Acciones	-	-		77,790.60
Reportos	-	\$4,785.81		-
	<u>-</u>	<u>\$4,785.81</u>		<u>\$240,990.88</u>

Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida

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

Notas a los estados financieros intermedios

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

5.3 Riesgo de crédito

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

5.3.1 Activos financieros deteriorados

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el Fondo no poseía activos financieros deteriorados.

5.4 Riesgo operacional

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

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

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

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

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

	2024	2023
Depósitos en cuenta corriente	\$1,957.25	\$3,712.15
Depósitos a plazo	-	4,900.00
Productos financieros de cuentas corrientes	<u>6.90</u>	<u>17.30</u>
Total	<u>\$1,964.15</u>	<u>\$8,629.45</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

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

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

	2024	2023
Depósitos en cuenta corriente	\$1,957.25	\$3,712.15
Depósitos a plazo	-	4,900.00
Productos financieros	<u>6.90</u>	<u>17.30</u>
Total, partidas del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,964.15</u>	<u>8,629.45</u>
Saldo de efectivo y equivalentes según Estado de Flujos de Efectivo	<u>\$1,964.15</u>	<u>\$8,629.45</u>

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

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

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, El Fondo no posea disponible restringido.

7. Inversiones financieras

7.1. Activos financieros mantenidos a valor razonable

La composición del portafolio de inversiones del Fondo al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 se compone de la siguiente forma:

a) Por instrumento

Tipo Instrumento	Valor razonable	
	Al 30 de junio de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Certificado de inversión privado	\$174,364.97	\$163,200.28
Acciones	82,692.87	77,790.60
Reportos	<u>-</u>	<u>4,785.81</u>
Total	<u>\$257,057.84</u>	<u>\$245,776.69</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

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

b) Por Emisor

Emisor	Instrumento	Calificación de Riesgo	Valor razonable	
			Al 30 de junio de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
GENERAL INTERNATIONAL TELECOM EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	Deuda	No aplica	\$150,203.35	\$148,115.08
GMG SERVICIOS EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	Deuda	No aplica	19,105.66	15,085.20
DESARROLLOS INMOBILIARIOS DICASA, S.A. DE C.V.	Acciones	No aplica	57,983.38	54,268.08
ZONA FRANCA MIRAMAR, S.A. DE C.V.	Acciones	No aplica	10,942.15	10,158.78
INVERSIONES MONTANA, S.A. DE C.V.	Acciones	No aplica.	4,159.79	3,940.69
INMOBILIARIA CAPITAL, S.A. DE C.V.	Acciones	No aplica.	9,607.55	9,423.05
APPLAUDO STUDIOS, S.A. DE C.V.	Acciones	No aplica	2,042.62	-
TELEFÓNICA MÓVILES EL SALVADOR S.A. DE C.V.	Acciones	No aplica	3,013.35	-
MINISTERIO DE HACIENDA	Reportos	AAA	-	4,785.81
		Total	<u>\$257,057.84</u>	<u>\$245,776.69</u>

7.2. Activos financieros cedidos en garantía

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida no cedió títulos en garantía.

7.3. Activos financieros pendientes de liquidación

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida no presenta activos pendientes de liquidar.

7.4. Inversiones financieras recibidas en pago

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida no había recibido inversiones financieras como pago.

Límites de Inversión

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida no excedió los límites permitidos de inversión en cartera financiera. Lo anterior acorde al artículo 38 de las *Normas Técnicas de Fondos de Inversión Cerrados de Capital de Riesgo*.

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

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

8. Cuentas por cobrar

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el Fondo no presenta saldos en cuentas por cobrar.

9. Propiedades de Inversión

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el Fondo no posee propiedades de inversión.

10. Pasivos financieros a valor razonable

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 en el Fondo no existían saldos en Pasivos Financieros.

11. Cuentas por pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 ascienden a \$388.88 y \$7,914.62 , respectivamente, que se compone de la forma siguiente:

	2024	2023
Comisiones por administración (Nota 12)	\$383.77	\$ 369.81
Servicios de terceros	2.50	2.50
Otras cuentas por pagar	<u>2.60</u>	<u>2,929.28</u>
Total	<u>\$388.87</u>	<u>\$3,301.59</u>

11.1 Servicios de terceros

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 los servicios de terceros se conforman de la siguiente manera:

Servicio	2024	2023
Otros	<u>\$2.50</u>	<u>\$2.50</u>
Total	<u>\$2.50</u>	<u>\$2.50</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

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

11.2 Otras cuentas por pagar

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 las otras cuentas por pagar se conforman de la siguiente manera:

Servicio	2024	2023
Beneficios por pagar a partícipes	-	\$2,929.28
Retenciones de impuesto sobre la renta	<u>\$2.60</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$2.60</u>	<u>\$2,929.28</u>

12. Comisiones por pagar

- a) Comisiones pendientes de pago a la Gestora
 Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre 2023 el Fondo presentaba un monto de \$383.78 y \$369.81, en concepto de comisiones pendientes de pago a 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
 Para el período del 1 de enero al 30 de junio de 2024 y del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 se pagó a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del Fondo la suma de \$2,277.06 y \$4,826.27, 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

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

13. Préstamos por pagar

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el Fondo refleja los siguientes préstamos con instituciones del sistema financiero e incluyen intereses devengados:

Detalle	2024	2023
Préstamo N° 3120838471 por un monto de \$20,000,000.00 a una tasa de interés anual del 7.00 % por un plazo de 15 años otorgado por el Banco Atlántida El Salvador, S.A., el 17 de agosto de 2022, cuenta con garantía prendaria.	\$18,800.54	\$19,363.00
Préstamo N° 3120837774 por un monto de \$4,800,000.00 a una tasa de interés anual del 7.00 % por un plazo de 15 años otorgado por el Banco Atlántida El Salvador, S.A., en fecha 12 de septiembre de 2022, cuenta con garantía prendaria.	4,484.55	4,748.79
Intereses pendientes de pago por préstamo N° 3120838471 por un monto de \$20,000.00	54.98	48.20
Intereses pendientes de pago por préstamo N° 3120837774 por un monto de \$4,800.00.	<u>19.38</u>	<u>18.20</u>
Total	<u>23,852.37</u>	<u>24,178.19</u>
Porción que vence en un año	<u>(567.28)</u>	<u>(805.11)</u>
Porción a largo plazo	<u>\$23,285.09</u>	<u>\$23,373.08</u>

14. Provisiones

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el Fondo no presenta saldos por provisiones.

15. Patrimonio

a) Cuotas de Participación.

Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el número de cuotas de participación del fondo asciende a 8,343 para ambos periodos las cuales han sido emitidas y pagadas.

Cuotas de participación por tipos de aportes

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

Valor unitario de cuotas de participación

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el valor unitario de las cuotas de participación es de \$28,141.05 y \$27,199.61, 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

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

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

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 las cuotas de participación presentaron los siguientes movimientos:

Saldo inicial al 1 de enero de 2024	8,343
Aportes del período por nuevas emisiones	<u>-</u>
Saldo al 30 de junio de 2024	<u>8,343</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2023	7,834
Aportes del período por nuevas emisiones	<u>509</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>8,343</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.

Estructura de participación de los partícipes en el Fondo al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023:

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

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

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

b) Aumentos de capital.

Durante el período que finalizó al 30 de junio de 2024 no se realizaron aumentos de capital, mientras que al 31 de diciembre 2023 realizaron aumentos de capital por \$13,138.32.

c) Disminuciones de capital voluntarias y parciales.

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 no se realizaron disminuciones de capital.

d) Elementos adicionales a las participaciones.

La utilidad del ejercicio que acompañan a las participaciones al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 asciende a \$7,854.39 y \$14,404.39, 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

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

15.1 Beneficios netos por distribuir

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

En atención al artículo 75 de la Ley de Fondos de Inversión, los fondos cerrados distribuirán los beneficios netos percibidos durante el ejercicio, así mismo, se entenderá por beneficio neto percibido, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, beneficios, dividendos y ganancias de capitales efectivamente percibidas, el total de pérdidas y gastos devengados en el período. Al 30 de junio de 2024, no existen beneficios netos por distribuir.

15.2 Valor unitario de cuotas de participación

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el número de cuotas emitidas ascienden a 8,343, y el valor unitario de las cuotas de participación asciende a \$28,141.05 y \$27,199.61 respectivamente.

15.3 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.

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

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

(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 y dividendos del fondo correspondientes al período terminado el 30 de junio de 2024 y 2023.

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

	2024	2023
Ingresos devengados		
Intereses por depósito en cuentas corrientes	\$ 51.97	\$ 62.87
Intereses por depósitos a plazo fijo	55.42	-
Ingresos por títulos privados	-	10,249.97
Ingresos por inversiones de reportos	<u>125.54</u>	<u>135.00</u>
Total	<u>\$232.93</u>	<u>\$10,447.84</u>
Gastos:		
	2024	2023
Comisiones Operaciones Bursátiles	\$ 8.95	\$12.55
Custodia de Valores	<u>10.99</u>	<u>11.22</u>
Total	<u>\$19.94</u>	<u>\$23.77</u>

- b) Método de cálculo de intereses aplicados.

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

- c) Ingresos no reconocidos por activos financieros deteriorados.

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

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

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

d) Intereses y dividendos pendientes de cobro

Por el período terminado el 30 de junio de 2024 y 2023 los ingresos financieros devengados y no percibidos, registrados en las cuentas contables “productos financieros por cobrar” e “inversiones financieras”, son los siguientes:

	2024	2023
Ingresos no percibidos		
Ingresos por inversiones mantenidas para negociar	\$10,876.87	\$10,249.98
Ingresos por intereses en cuenta corriente	<u>-</u>	<u>11.36</u>
Total	<u>\$10,876.87</u>	<u>\$10,261.34</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 2024 y 2023 el Fondo no realizó operaciones de venta de activos y pasivos financieros.

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

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

Medidas	2024		2023	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Ganancias	\$10,876.87	-	\$10,249.98	-
Pérdidas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado	<u>\$10,876.87</u>	<u>-</u>	<u>\$10,249.98</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 2024 y 2023 el Fondo no presentó partidas en concepto de constitución o reversión de deterioro de 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

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

18. Gastos por gestión

a) Remuneraciones por Administración del Fondo

El gasto de comisiones por Administración del Fondo por el período terminado el 30 de junio de 2024 y 2023 ascendió a \$2,291.03 y \$2,461.43, respectivamente.

b) Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración

El Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida, por el período terminado el 30 de junio de 2024 y al 30 de junio de 2023 no se realizaron cambios a la comisión de administración inicial máxima del 5% anual, provisionada diaria, sobre el Patrimonio del Fondo.

Medidas	2024	2023
Enero	2.00%	2.36 %
Febrero	2.00%	2.50 %
Marzo	2.00%	2.41 %
Abril	2.00%	2.41 %
Mayo	2.00%	2.34 %
Junio	2.00%	2.25 %

* El 7 de enero del 2024 el % de comisión cambio de 1.90% a 2.00%

19. Gastos generales de administración y comités

Los Gastos Generales de Administración y de Comités por el período terminado el 30 de junio de 2024 y 2023 ascendieron respectivamente a \$31.80 y \$5.20.

20. Otros ingresos o gastos

Por el período terminado el 30 de junio de 2023 y 2022 el Fondo reporta otros gastos en concepto de comisiones bancarias, seguros y garantías por un valor de (\$0.04) y (\$0.02).

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

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

21. Partes relacionadas

En el siguiente cuadro se detalla la tenencia de cuotas por la Gestora y entidades relacionadas a la misma, al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

Partícipe	Cuotas al 30 de junio 2024	Porcentaje de participación
Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión	74	0.89%
Atlántida Vida, S.A., Seguros de Personas	40	0.48%
Seguros Atlántida, S.A.,	<u>24</u>	<u>0.29%</u>
Total	<u>138</u>	<u>1.66%</u>

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

Al 30 de junio de 2024, el Fondo tiene préstamos otorgados por el Banco Atlántida El Salvador, S.A. por un valor de \$23,285.09 (\$24,111.79 al 31 de diciembre de 2023), más información de estos créditos se detalla en la nota 13. Asimismo, posee cuentas corrientes en el mismo banco al 30 de junio de 2024 por \$1,964.15 (\$3,712.15 al 31 de diciembre de 2023). El Fondo ha cancelado en concepto de comisión por administración a Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión, de acuerdo en lo indicado en el literal “c”, de la nota 12.

22. Régimen fiscal

De acuerdo con el artículo 108 de la Ley de Fondos de Inversión, el Fondo se encuentra excluido de la calidad de contribuyente del 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.

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

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

23. Información sobre custodia de valores y otros activos

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 los activos financieros del Fondo estaban bajo custodia de La Central de Depósitos de Valores S.A. de C.V.

24. Garantía constituida

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

Detalle	30 de junio de 2024
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes de los Fondo de Inversión administrados por Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
N° Referencia	259008 por tramo de \$2,000.00 250182 por tramo de \$750.00 251651 por tramo de \$2,700.00 254172 por tramo de \$900.00
Emisores	Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores S.A de C.V.
Monto de la Garantía	\$6,350.00
% con relación al Patrimonio del Fondo	2.70%
Vigencia	22-5-2025 para tramo de \$2,000.00; 9-8-2024 para tramo de \$ 750.00; 27-09-2024 para tramo de \$2,700.00; y 6-12-2024 para tramo de \$900.00
Detalle	31 de diciembre de 2023
Especificación de Garantía	De exacto Cumplimiento a favor de los Partícipes de los Fondo de Inversión administrados por Atlántida Capital, S.A., Gestora de Fondos de Inversión
N° Referencia	247390 por tramo de \$1,000.00 250182 por tramo de \$750.00 251651 por tramo de \$2,700.00 254172 por tramo de \$900.00
Emisores	Seguros e Inversiones, Sociedad Anónima
Representante de los Beneficiarios	Central de Depósito de Valores, S.A de C.V.
Monto de la Garantía	\$5,350.00
% con relación al Patrimonio del Fondo	2.36 %
Vigencia	06-12-2024 para tramo de \$900.00; 27-09-2024 para tramo de \$2,700.00; 09-08-2024 para tramo de \$750.00; y 22-05-2024 para tramo de \$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

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

25. Límites, prohibiciones y excesos de inversiones

Al 30 de junio de 2024 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).

26. Litigios pendientes

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

27. Tercerización de servicios

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 los servicios de Auditoría Interna, Oficialía de Cumplimiento y Tecnología fueron prestados por Banco Atlántida El Salvador, S.A., con quien Atlántida Capital, S.A, Gestora de Fondos de Inversión tiene un contrato firmado por un plazo indefinido.

28. Pasivos y activos contingentes

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 no existían activos y pasivos contingentes.

29. Calificación de riesgo

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

Empresa calificadora de riesgo: SCRiesgo Rating Agency.

Sesión extraordinaria: N° 6052024.

Fecha de ratificación: 23 de abril de 2024.

- Riesgo de crédito: scr A-2(SLV)
La calidad y diversificación de los activos del Fondo, la capacidad para la generación de flujos, las fortalezas y debilidades de la administración, presentan una adecuada probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una adecuada gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del Fondo y los relacionados con su entorno. Nivel bueno.

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

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

- **Riesgo de mercado: Categoría 2**
Moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Los fondos de inversión en la categoría 2, se consideran con una moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Es de esperar que el fondo presente alguna variabilidad a través de cambios en los escenarios de mercado, además de una moderada exposición a los riesgos del mercado al que pertenecen de acuerdo con la naturaleza del fondo.
- **Perspectiva: estable.**
Se percibe una baja probabilidad de que clasificación varíe en el mediano plazo.

Empresa calificador de riesgo: Pacific Credit Rating, S.A. de C.V.

Fecha de Comité: 24/04/2024

Riesgo Integral	Sv 2-f
Riesgo Fundamental	Sv A-f
Riesgo de Mercado	Sv 2
Riesgo Fiduciario	Sv AAf

- **Perfil del Fondo M**
Estos fondos de inversión están dirigidos a los inversionistas que tienen un perfil de inversión caracterizado por asumir un riesgo moderado, obteniendo una rentabilidad mayor con una probabilidad baja de pérdidas inesperadas o con bajos niveles de severidad.
- **Riesgo Integral 2**
Dentro de su perfil, corresponde a fondos de inversión con una moderada vulnerabilidad a sufrir pérdidas en el valor.
- **Riesgo Fundamental A**
Los factores de protección, que se desprenden de la evaluación de la calidad y diversificación de los activos del portafolio son buenos. Los Fondos de inversión agrupados en este nivel poseen carteras balanceadas cuyas emisiones y/o calidad de activos fluctúan entre niveles de calidad crediticia sobresalientes hasta satisfactorias, con el objeto de tratar de aprovechar oportunidades de rendimientos mayores.
- **Riesgo de Mercado**
Dentro de su perfil, corresponde a fondos de inversión con una moderada volatilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

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

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

- Riesgo Fiduciario AA
La administración del fondo cuenta con capacidad para llevar a cabo una muy buena gestión de los recursos a su cargo. El riesgo fiduciario es considerablemente bajo como resultado de al menos la concurrencia de la capacidad profesional de los administradores, el muy buen diseño organizacional y de procesos, la efectiva ejecución de dichos procesos, así como por el uso de sistemas de información de muy alta calidad.
- Perspectiva: Estable

30. Diferencias Significativas entre las Normas de Contabilidad NIIF y las Normas emitidas por el regulador

Al 30 de junio de 2024 la Administración del Fondo de Inversión ha determinado las diferencias principales entre el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión, el cual es la base para la elaboración de los Estados Financieros a los cuales hacen referencia las Notas a los Estados Financieros y las Normas de Contabilidad NIIF, de acuerdo con el siguiente detalle:

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

31. Hechos 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 2024 y 31 de diciembre de 2023 el Fondo no reporta bienes y derechos recibidos en pago.