

Fondo de Inversión Cerrado Financiero Atlántida Renta Variable II

(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 de los Auditores Independientes y
Estados financieros
31 de diciembre de 2025**

Fondo de Inversión Cerrado Financiero Atlántida Renta Variable II

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

31 de diciembre de 2025

	Páginas
Informe de Revisión de Información Financiera	1 - 5
Estados Financieros:	
Balance General	6
Estado de Resultado Integral	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 - 34



Informe de los auditores independientes

A la Asamblea de Partícipes de

Fondo de Inversión Cerrado Financiero Atlántida Renta Variable II

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Fondo de Inversión Cerrado Financiero Atlántida Renta Variable (el Fondo) administrado por Atlántida Capital, S. A., Gestora de Fondos de Inversión (la Gestora) al 31 de diciembre de 2025, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período comprendido del 29 de mayo al 31 de diciembre de 2025, 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.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- El balance general al 31 de diciembre de 2025;
- El estado del resultado integral por el período comprendido del 29 de mayo al 31 de diciembre de 2025;
- El estado de cambios en el patrimonio por el período comprendido del 29 de mayo al 31 de diciembre de 2025;
- El estado de flujos de efectivo por el período comprendido del 29 de mayo al 31 de diciembre de 2025; y
- Las notas a los estados financieros, que comprenden información material de política contable y otra información explicativa.

PricewaterhouseCoopers, Ltda. de C. V.,
Apartado Postal 695, San Salvador, El Salvador
Teléfono (503) 2243-5844, (503) 2248-8600

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia), emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de El Salvador. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética de la República de El Salvador.

Asunto de énfasis

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

Otra información

La Gerencia de la Gestora es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en la Memoria de Labores Anual, pero no incluye los estados financieros ni el informe de nuestra auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad al respecto.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si de otra manera pareciera que existe un error importante. Si, en función del trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que existe una declaración errónea importante en esa otra información, estamos obligados a informar ese hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las normas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión vigente en El Salvador, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

Los responsables del gobierno de la Gestora son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Fondo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Fondo deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

A la Asamblea de Partícipes de

Fondo de Inversión Cerrado Financiero Atlántida Renta Variable II

Página 5

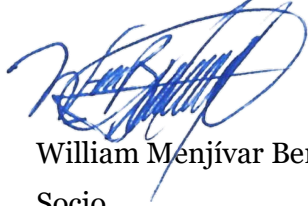
Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo respecto, entre otros asuntos, al alcance y calendario planificado de la auditoría, así como a los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

Los honorarios que fueron pagados o son pagaderos a PricewaterhouseCoopers, Ltda. de C. V., por los servicios de auditoría de los estados financieros del Fondo del año 2025, ascendieron a \$8,075.

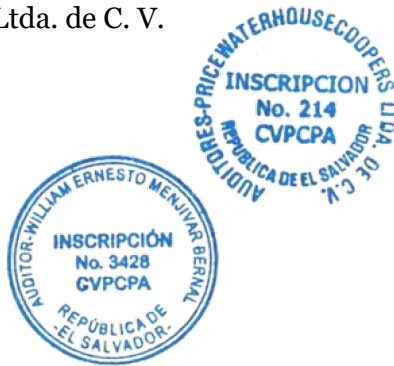
PricewaterhouseCoopers, Ltda. de C. V.

Inscripción N°214



William Menjívar Bernal
Socio

2 de febrero de 2026



Fondo de Inversión Cerrado Financiero

Atlántida Renta Variable II

(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

Saldos al 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	2025
Activo		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6. a)	\$ 670.31
Inversiones financieras	7	40,488.08
Otros activos		<u>1,461.25</u>
Total activos		<u>\$42,619.64</u>
Pasivo		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar	11	<u>\$ 36.04</u>
Total pasivos		<u>36.04</u>
Patrimonio	15	
Participaciones		41,712.64
Resultados por aplicar		<u>870.96</u>
Total patrimonio		<u>42,583.60</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$42,619.64</u>
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		<u>1,647</u>
Valor unitario de cuota de participación		<u>\$25,855.25</u>

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

Fondo de Inversión Cerrado Financiero

Atlántida Renta Variable II

(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

Periodo del 29 de mayo al 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 – Nota 2)

	Nota	2025
Ingresos de operación:		
Ingresos por inversiones	16 y 17	\$1,191.16
Gastos de operación:		
Gastos financieros por operaciones con instrumentos financieros	16	(180.23)
Gastos por gestión	18	(131.94)
Gastos generales de administración y comités	19	<u>(8.03)</u>
Resultados de operación		<u>870.96</u>
Gastos por obligaciones con instituciones financieras		
Otros gastos		<u>-</u>
Utilidad del ejercicio y resultado integral total del periodo		<u>\$ 870.96</u>
Ganancias por título participación básicas (expresada en moneda (\$) dólares de los Estados Unidos de América por cuota):		<u>\$ 0.53</u>
Beneficios netos por cuota		
Beneficios netos por distribuir		<u>\$ 0.53</u>
No. de cuotas de participación emitidas y pagadas		<u>1,647</u>

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

Fondo de Inversión Cerrado Financiero

Atlántida Renta Variable II

(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

Periodo del 29 de mayo al 31 de diciembre de 2025

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

	Nota	Participaciones	Resultados por aplicar	Patrimonio restringido	Otro resultado integral	Patrimonio total
Balance al 29 de mayo de 2025		-	-	-	-	-
Incremento por nuevas cuotas de participación		\$41,712.64	-	-	-	\$41,712.64
Utilidad del período		-	\$870.96	-	-	870.96
Balance al 31 de diciembre de 2025	15	<u>\$41,712.64</u>	<u>\$870.96</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>\$42,583.60</u>

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

Fondo de Inversión Cerrado Financiero Atlántida Renta Variable II

(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

Período del 29 de mayo al 31 de diciembre de 2025

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

	Nota	2025
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación		
Intereses recibidos		\$ 9.89
Pagos a proveedores de servicios		(95.90)
Otros pagos relativos a la actividad		<u>(180.26)</u>
Efectivo neto usado por actividades de operación		<u>(266.27)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión		
Adquisición de inversiones financieras		<u>(40,766.06)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(40,776.06)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento		
Aportes de los partícipes		<u>41,712.64</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>41,712.64</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		670.31
Efectivo y equivalente de efectivo al 29 de mayo		-
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	6. b)	<u>\$ 670.31</u>

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

Fondo de Inversión Cerrado Financiero

Atlántida Renta Variable II

(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

31 de diciembre de 2025

(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 Fondo de Inversión Cerrado Financiero Atlántida Renta Variable II (en adelante “el fondo”) el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD-69/2024 de fecha 20 de diciembre de 2024, inscrito bajo el asiento registral número FC-0002-2025.

El Fondo inició operaciones el 29 de mayo de 2025. Debido a esto, los estados financieros adjuntos no incluyen cifras comparativas del año anterior.

- b. Las cifras presentadas en los Estados Financieros tienen su origen en los saldos definitivos del Libro Diario Mayor, los cuales son elaborados de acuerdo con los modelos establecidos en el Capítulo V del Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión NDMC-08.
- c. Los Estados Financieros que se presentan son, el Balance General al 31 de diciembre de 2025, y el resto de los estados financieros cubren el período del 29 de mayo al 31 de diciembre de 2025.
- d. El Fondo de Inversión Cerrado Financiero Atlántida Renta Variable II 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: Calle El Mirador y 87 avenida norte, complejo World Trade Center, Edificio Torre Quattro, Oficina 10-02, Colonia Escalón, Distrito San Salvador, Municipio San Salvador Centro y Departamento de San Salvador, El Salvador.
- e. El Fondo de Inversión Cerrado Financiero Atlántida Renta Variable II, tiene por objeto principal invertir en valores de oferta pública de renta variable en el mercado local o internacional de valores, tanto del sector público como privado, así como en depósitos del sistema bancario. Es un Fondo de mediano a largo plazo por sus inversiones
- Asimismo, podrá invertir en Valores de Titularización, cuotas de participación de Fondos de Inversión Abiertos y Cerrados y demás títulos con cumplimiento de los límites máximos o mínimos establecidos en la política de inversión del Fondo, siempre que sean renta variable.
- f. Este Fondo está recomendado para aquellos Partícipes personas 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 alta tolerancia al riesgo, dispuesto a asumir pérdidas y con conocimiento y experiencia en Mercados de Capitales. El Fondo está dirigido a inversionistas con perfil agresivo.
- g. El fondo fue constituido por un plazo de 99 años.

Fondo de Inversión Cerrado Financiero

Atlántida Renta Variable II

(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

31 de diciembre de 2025

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

- h. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 fueron aprobados por Junta Directiva N° 01/2026 de fecha 15 de enero de 2026.
- i. Los Estados Financieros no podrán ser modificados luego de haberlos divulgado ni aun por los partícipes del Fondo, a menos que la Superintendencia del Sistema Financiero determine la existencia de datos que alteren, modifiquen o afecten los Estados Financieros publicados, a las notas o que estas últimas no han sido publicadas en su totalidad, podrá requerir a la Gestora por cuenta del Fondo efectúe los cambios necesarios, por lo que se hará una nueva publicación, en el mismo periódico de circulación nacional que fue publicada originalmente, acompañado de su nota explicativa propuesta por la Gestora y aprobada por la Superintendencia.
- j. El Fondo de Inversión Cerrado Financiero Atlántida Renta Variable II 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 han sido emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador. Los Estados Financieros han sido preparados por la Gestora con base a las normas emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador que le son aplicables y las Normas de Contabilidad NIIF, prevaleciendo la normativa emitida por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, cuando haya conflicto con las Normas de Contabilidad 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 Normas de Contabilidad NIIF. Se deberá presentar en nota las principales divergencias entre las normas utilizadas y las Normas de Contabilidad 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 del Fondo han sido valorados al costo histórico de las transacciones con excepción de inversiones en títulos valores, las cuales están valoradas al valor razonable.

Fondo de Inversión Cerrado Financiero

Atlántida Renta Variable II

(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

31 de diciembre de 2025

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

2.5 Cambios en políticas contables

Al 31 de diciembre de 2025, el Fondo no había efectuado ningún cambio en las políticas contables.

3. Políticas Contables Significativas

a) 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).

b) 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 Financiero

Atlántida Renta Variable II

(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

31 de diciembre de 2025

(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 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.

c) Estados financieros básicos

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

Los activos y pasivos se clasifican en corrientes y no corrientes. El orden de presentación en el 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.

d) 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.

e) Activos y pasivos financieros

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

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

Fondo de Inversión Cerrado Financiero

Atlántida Renta Variable II

(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

31 de diciembre de 2025

(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 del Valor Razonable:

Los precios los obtendrá de las siguientes fuentes:

- a) En el caso de instrumentos financieros de emisores locales, los precios que provea un agente especializado en valuación de valores;
- b) En el caso de instrumentos financieros de emisores extranjeros, los precios que provea un agente especializado en valuación de valores o un sistema de información bursátil o financiero internacional reconocido por la Superintendencia; y
- 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.

f) Transacciones en moneda extranjera

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

Fondo de Inversión Cerrado Financiero

Atlántida Renta Variable II

(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

31 de diciembre de 2025

(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 Financiero Atlántida Renta Variable II podrá invertir en valores de oferta pública, representativos de renta variable. Así como otros valores que se exponen a continuación:

1. Títulos financieros	Min	Max	Base
Valores de titularización de renta variable	0 %	50 %	De los activos del Fondo de titularización
Cuotas de participación de Fondos Abiertos Locales	0 %	50 %	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Cerrados Locales	0 %	50 %	De las cuotas colocadas por otro Fondo
Cuotas de participación de Fondos Extranjeros asentados en el registro de la SSF	0 %	50 %	De los activos del Fondo de Inversión
2. Clasificación de riesgo	Min	Max	Base
Renta Variable Internacional: no se requiere rating de riesgo.	0 %	50 %	De los activos del Fondo de Inversión
Renta variable Local: Mínimo B- o equivalentes	0 %	99.50 %	De los activos del Fondo de Inversión
3. Sector Económico	Min	Max	Base
Servicios	0 %	100 %	De los activos del Fondo de Inversión
Comercio	0 %	100 %	De los activos del Fondo de Inversión
Finanzas	0 %	100 %	De los activos del Fondo de Inversión
Industrial	0 %	100 %	De los activos del Fondo de Inversión
Comunicaciones	0 %	100 %	De los activos del Fondo de Inversión
Energía	0 %	100 %	De los activos del Fondo de Inversión
Consumo	0 %	100 %	De los activos del Fondo de Inversión
Salud	0 %	100 %	De los activos del Fondo de Inversión
Tecnología	0 %	100 %	De los activos del Fondo de Inversión
Materias Primas	0 %	100 %	De los activos del Fondo de Inversión
Otros (Educación, medicina, transportes)	0 %	100 %	De los activos del Fondo de Inversión
4. Origen de instrumentos	Min	Max	Base
Renta variable local	0 %	99.50 %	De los activos del Fondo de Inversión
Renta variable extranjero: títulos financieros como cuotas de participación de fondos extranjeros asentados en el registro de la SSF.	0 %	50 %	De los activos del Fondo de Inversión

Fondo de Inversión Cerrado Financiero

Atlántida Renta Variable II

(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

31 de diciembre de 2025

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

5. Duración del portafolio	Min	Max	Base
Duración Ponderada del Portafolio		No aplica por ser renta variable	
	0		
Duración ponderada de las inversiones que conformen la cartera de los instrumentos del punto "1. Títulos Financieros", en los que el Fondo haya invertido	0	35 años	
6. Por grado de liquidez	Min	Max	Base
Alta Liquidez: Certificados de depósitos a plazo fijo, LETES, CENELIS, Reportos, cuentas de ahorro y corrientes y otros valores que puedan ser considerados como alta liquidez según Art. 9 de NDMC-07.	0.50 %	20 %	De los activos del Fondo de Inversión
Límites de Inversión			
1. Conglomerado financiero o grupo empresarial distinto a la gestora	Min	Max	
Activos del Fondo	0 %	25 %	
2. Titularizaciones	Min	Max	
Activos del Fondo de Titularización	0 %	50 %	
Suma de los activos de Fondos Administrados	0 %	50 %	
3. Inversiones en Cuotas de Participación	Min	Max	
Cuotas de participación de otro Fondo	0 %	50 %	
Suma de las cuotas adquiridas por Fondos	0 %	50 %	

Fondo de Inversión Cerrado Financiero

Atlántida Renta Variable II

(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

31 de diciembre de 2025

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

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

Instrumento	Min	Max
Valores respaldos por el Estado Salvadoreño y Banco Central de Reserva como: Eurobonos, CENELIS, LETES, BONOSV. Así como en cuentas de ahorro y/o corrientes y depósitos a plazo, reportos, y otros valores que puedan ser considerados como alta liquidez según Art. 9 de NDMC-07.	0.50 %	20 %
Cuotas de participación de fondos de inversión abiertos y cerrados locales; cuotas de participación de fondos de inversión abiertos y cerrados extranjeros, Valores de renta variable emitidos en un proceso de titularización, instrumentos de renta variable locales e Internacionales.	0 %	99.50 %

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

5. Gestión de los Riesgos Financieros y Operacionales

El Fondo de Inversión Cerrado Financiero Atlántida Renta Variable II, debido al uso de instrumentos financieros y al desarrollo de sus operaciones está expuesto a los siguientes riesgos:

5.1 Riesgo de mercado

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

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

A continuación, se muestra el indicador de Valor en Riesgo (Value at Risk, VaR, por sus siglas en inglés) que refleja la posición de riesgos, proveniente de las inversiones en títulos valores o instrumentos de acciones o deuda de sociedades cuyas acciones no se encuentran inscritas en bolsa, asumida desde el inicio del fondo el 29 de mayo al 31 de diciembre de 2025.

Fondo de Inversión Cerrado Financiero

Atlántida Renta Variable II

(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

31 de diciembre de 2025

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

Mes	2025	
	VAR (\$)	VAR (%)
Mayo	N/A	N/A
Junio	3,342.07	35.95%
Julio	4,012.71	30.10%
Agosto	5,932.39	27.75%
Septiembre	5,216.86	24.25%
Octubre	7,777.06	27.75%
Noviembre	8,923.83	21.09%
Diciembre	8,394.77	19.71%

Mes	2025	
	Volatilidad (%)	Duración modificada (años)
Mayo	N/A	N/A
Junio	15.46%	0.0027
Julio	12.94%	0.0027
Agosto	11.93%	0.0027
Septiembre	10.42%	0.0027
Octubre	11.93%	0.0027
Noviembre	9.06%	0.0027
Diciembre	8.47%	0.0027

5.1.1 Riesgo de tipo de cambio

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

5.1.2 Riesgo de tasa de interés

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

Fondo de Inversión Cerrado Financiero

Atlántida Renta Variable II

(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

31 de diciembre de 2025

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

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 Manual para la Gestión Integral de Riesgos.

5.2 Riesgo de liquidez

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

El siguiente cuadro muestra el comportamiento de la cartera financiera del 29 de mayo al 31 de diciembre de 2025:

Mes	2025	
	Alta Liquidez (%)	Otros Valores (%)
Mayo	2.99%	97.01%
Junio	1.63%	98.37%
Julio	1.29%	98.71%
Agosto	1.75%	98.25%
Septiembre	1.68%	98.32%
Octubre	1.86%	98.14%
Noviembre	1.66%	98.34%
Diciembre	1.57%	98.43%

5.2.1 Activos financieros mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez

El siguiente cuadro muestra el detalle de los activos mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2025.

2025				
Título	Valor	Clasificación de riesgo	Plazo en días	Días al vencimiento
Cuentas corrientes:				
Banco Atlántida El Salvador, S.A.	\$668.52	AA-	0	0

Fondo de Inversión Cerrado Financiero

Atlántida Renta Variable II

(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

31 de diciembre de 2025

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

5.2.2 Partidas fuera de balance general

Las partidas fuera de Balance General se describen a continuación:

Garantías a favor de los partícipes:

	Emisor	Monto	Vencimiento
2025			
	Seguro e Inversiones, S.A., Compañía de Seguros y Finanzas	\$7,350.00	22-5-2026 para tramo de US\$2,000.00; 31-07-2026 para tramo de US\$750.00; 27-09-2026 para tramo de US\$2,700.00; 05-11-2026 para tramo de US\$1,00.00; 06-12-2026 para tramo de \$900.00

Así mismo los valores propios en custodia ascienden a \$34,686.68 al 31 de diciembre de 2025.

Al 31 de diciembre de 2025 no existe saldos por obligaciones de operaciones de reporto.

5.2.3 Valor de Activos y Pasivos Financieros

i) Jerarquía del valor razonable

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

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

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinado en su totalidad con base al insumo o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos con base en datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su

Fondo de Inversión Cerrado Financiero

Atlántida Renta Variable II

(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

31 de diciembre de 2025

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

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 29 de mayo 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 31 de diciembre de 2025.

2025

Activo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cuotas de participación	<u>0.00</u>	<u>\$40,488.08</u>	<u>0.00</u>
Total	<u>0.00</u>	<u>\$40,488.08</u>	<u>0.00</u>

iv) 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.

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

Fondo de Inversión Cerrado Financiero

Atlántida Renta Variable II

(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

31 de diciembre de 2025

(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 31 de diciembre de 2025 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 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 período terminado el 31 de diciembre de 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.

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 Financiero

Atlántida Renta Variable II

(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

31 de diciembre de 2025

(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 rubro del efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2025 la composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo era la siguiente:

	2025
Depósitos en cuenta corriente	\$668.52
Productos financieros por cobrar	<u>1.79</u>
Total	<u>\$670.31</u>

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

	2025
Depósitos en cuenta corriente	\$668.52
Productos financieros por cobrar	<u>1.79</u>
Total partidas del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$670.31</u>
Saldo de efectivo y equivalentes según estado de flujos de efectivo	<u>\$670.31</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 31 de diciembre de 2025, el Fondo no poseía disponible restringido.

Fondo de Inversión Cerrado Financiero

Atlántida Renta Variable II

(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

31 de diciembre de 2025

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

7. Inversiones Financieras

7.1. Activos financieros mantenidos para negociar, a valor razonable

La composición del portafolio de inversiones del Fondo Al 31 de diciembre de 2025 se compone de la siguiente forma:

Tipo instrumento	Valor razonable	
	31 de diciembre de 2025	
Cuotas de participación	\$40,488.08	
Total	\$40,488.08	

Por emisor	Valor razonable		31 de diciembre de 2025
	Instrumento	Calificación de riesgo	
Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida Empresarial+	Cuotas de participación	A-	\$39,159.56
Fondo de Inversión Cerrado de Capital de Riesgo Atlántida	Cuotas de participación	A-	1,328.52
	Total		\$40,488.08

7.2. Activos financieros cedidos en garantía

El Fondo de Inversión Cerrado Financiero Atlántida Renta Variable II, al 31 de diciembre de 2025 no tenía títulos cedidos en garantía.

7.3. Activos financieros pendientes de liquidación

El Fondo de Inversión Cerrado Financiero Atlántida Renta Variable II, al 31 de diciembre de 2025 no tenía activos pendientes de liquidar.

7.4. Inversiones financieras recibidas en pago

El Fondo de Inversión Cerrado Financiero Atlántida Renta Variable II, al 31 de diciembre de 2025 no había recibido inversiones financieras como pago.

Límites de Inversión:

El Fondo de Inversión Cerrado Financiero Atlántida Renta Variable II, al 31 de diciembre de 2025 no había excedido los límites permitidos de inversión en cartera financiera.

Fondo de Inversión Cerrado Financiero

Atlántida Renta Variable II

(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

31 de diciembre de 2025

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

8. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2025 el Fondo presenta un saldo en cuentas por cobrar de \$1,461.25 que corresponde a rendimientos por cobrar.

9. Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2025, el Fondo no posee Propiedades de Inversión.

10. Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 31 de diciembre de 2025 en el Fondo no existían saldos en Pasivos Financieros.

11. Cuentas por Pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2025 se detalla de la forma siguiente:

	2025
Comisiones por administración	\$ 36.04
Total	<u>\$ 36.04</u>

12. Comisiones por Pagar

a) Comisiones pendientes de pago a la Gestora

Al 31 de diciembre de 2025 el Fondo presentaba un monto de \$36.04 en concepto de comisiones pendientes de pago Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión.

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

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

c) Comisiones pagadas a la Gestora

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2025 se pagó \$95.89 a la Gestora Atlántida Capital, S.A. en concepto de comisiones por administración del fondo.

13. Préstamos por pagar

Al 31 de diciembre de 2025 el Fondo no posee préstamos con instituciones del sistema financiero.

Fondo de Inversión Cerrado Financiero

Atlántida Renta Variable II

(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

31 de diciembre de 2025

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

14. Provisiones

Al 31 de diciembre de 2025 el fondo no presenta saldos por provisiones.

15. Patrimonio

a) Cuotas de participación

Número de cuotas de participación emitidas y pagadas

Al 31 de diciembre de 2025 el número de cuotas de participación del Fondo asciende a 1,647, 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 31 de diciembre de 2025 el valor unitario de las cuotas de participación es de \$ 25,855.25.

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

Al 31 de diciembre de 2025 las cuotas de participación presentaron los siguientes movimientos:

Saldo inicial al 29 de mayo de 2025	-
Aportes del período por nuevas emisiones	<u>\$1,647</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2025	<u>\$1,647</u>

El Fondo de Inversión Cerrado Financiero Atlántida Renta Variable II no posee distintas clases de cuotas que originen diferentes derechos, privilegios o restricciones.

Estructura de participación de los partícipes en el Fondo Al 31 de diciembre de 2025:

2025

Tipo de Persona	Cuotas	Porcentaje
Jurídica	1,647	100.00%

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

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

Fondo de Inversión Cerrado Financiero

Atlántida Renta Variable II

(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

31 de diciembre de 2025

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

b) Aumentos de capital

Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2025 se realizó el aumento de capital por \$41,712.64

c) Disminuciones de capital voluntarias y parciales

Al 31 de diciembre de 2025 no se realizaron disminuciones de capital.

d) Elementos adicionales a las participaciones

La utilidad del ejercicio que acompaña a las participaciones asciende a \$870.96, al 31 de diciembre de 2025.

d.1 Beneficios netos por distribuir

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

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

d.2 Valor unitario de cuotas de participación

Al 31 de diciembre de 2025 el número de cuotas emitidas asciende a 1,647. El valor unitario de las cuotas de participación al 31 de diciembre de 2025 asciende a \$ 25,855.25.

d.3 Total de cuotas de participación

La emisión total del Fondo es por 2,400 participaciones a un precio unitario de \$25,000.00 formando un patrimonio total de \$60,000.

Fondo de Inversión Cerrado Financiero

Atlántida Renta Variable II

(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

31 de diciembre de 2025

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

e) Patrimonio restringido

Al 31 de diciembre de 2025 en el Fondo no se presenta saldos en Patrimonio Restringido.

16. Ingresos por Intereses y Dividendos

- a) Ingresos y gastos por intereses y dividendos que provienen de las distintas operaciones del Fondo por el período terminado el 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

Ingresos recibidos:

	2025
Ingresos devengados	
Intereses por depósito en cuentas corrientes	<u>\$9.89</u>
Total	<u>\$9.89</u>

Gastos:

	2025
Comisiones operaciones bursátiles	\$143.97
Custodia de valores	<u>8.84</u>
Total	<u>\$152.81</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 Financiero

Atlántida Renta Variable II

(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

31 de diciembre de 2025

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

- d) Intereses y dividendos pendientes de cobro
Por período terminado el 31 de diciembre de 2025 los ingresos financieros devengados y no percibidos por el Fondo son los siguientes:

	2025
Ingresos no percibidos	
Ingresos no percibidos mantenido para negociar	\$1,181.27
Ingresos por depósitos en cuentas corrientes	<u>-</u>
Total	<u>\$1,181.27</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 31 de diciembre de 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 31 de diciembre de 2025:

	2025	
Medidas	Activo	Pasivo
Ganancias	\$1,181.27	-
Pérdidas	<u>27.42</u>	<u>-</u>
Resultado	<u>\$1,153.85</u>	<u>-</u>

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

Al 31 de diciembre de 2025 el Fondo no presenta partidas en concepto de constitución o reversión de deterioro de activos financieros.

18. Gastos por Gestión

- a) Remuneraciones por administración del Fondo
El gasto de comisiones por administración del Fondo por el período terminado el 31 de diciembre de 2025 ascendió a \$131.94.
- b) Cambios en los porcentajes de las comisiones por administración.

Fondo de Inversión Cerrado Financiero

Atlántida Renta Variable II

(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

31 de diciembre de 2025

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

El Fondo de Inversión Cerrado Financiero Atlántida Renta Variable, al 31 de diciembre de 2025, no ha realizado cambios a la comisión de administración inicial de hasta un 5.65 % anual, provisionada diaria, sobre el Patrimonio del Fondo.

Meses	2025
Mayo	0.75 %
Junio	0.75 %
Julio	0.75%
Agosto	1.00%
Septiembre	1.00%
Octubre	1.00%
Noviembre	1.00%
Diciembre	1.00%

19. Gastos Generales de Administración y Comités

Los gastos generales de Administración y de Comités por el año terminado el 31 de diciembre de 2025 fueron de \$8.03

20. Otros Ingresos o Gastos

Al 31 de diciembre de 2025 el fondo no presenta saldos por otros ingresos o gastos.

21. Partes relacionadas

En el siguiente cuadro se detalla la tenencia de cuotas por la Gestora y entidades relacionadas a la misma, al 31 de diciembre de 2025:

Partícipe	Cuotas al 31 de diciembre 2025	Porcentaje de participación
Atlántida Capital, S.A. Gestora de Fondos de Inversión	1	0.06%
Banco Atlántida El Salvador, Sociedad Anónima	<u>332</u>	<u>20.16</u>
Total	<u>333</u>	<u>20.22%</u>

Al 31 de diciembre de 2025, presenta saldos por depósitos con el Banco Atlántida de El Salvador, por un valor de \$668.52.

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.

Fondo de Inversión Cerrado Financiero

Atlántida Renta Variable II

(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

31 de diciembre de 2025

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

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 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 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.

24. Garantía constituida

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

Detalle	31 de diciembre de 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	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 274042 por tramo de \$900.00
Emisor	SISA Seguros
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	17.26%
Vigencia	06-12-2026 para tramo de \$900.00; 27-09-2026 para para tramo \$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 tramo de \$1,000.00.

Fondo de Inversión Cerrado Financiero

Atlántida Renta Variable II

(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

31 de diciembre de 2025

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

25. Límites, Prohibiciones y Excesos de Inversiones

Al 31 de diciembre de 2025 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).

26. Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre de 2025, no existían litigios pendientes en contra del Fondo.

27. Tercerización de Servicios

Al 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 31 de diciembre de 2025, no existían Activos y Pasivos Contingentes.

29. Calificación de Riesgo

Al 31 de diciembre de 2025 el Fondo de Inversión Cerrado Financiero Atlántida Renta Variable II posee las siguientes calificaciones de riesgo:

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

Fecha de Comité: 01/10/2025

Comité No. 222/2025

Riesgo Integral	SV 2f
Riesgo Fundamental	SV A-f
Riesgo de Mercado	SV 2
Riesgo Fiduciario	SV AAf
Perspectiva	

- Perfil del Fondo A:
Estos fondos de inversión están dirigidos a los inversionistas que tienen un perfil de inversión agresivo, con aceptación de riesgo para obtener mayores niveles rentabilidad, pero con una probabilidad mayor de pérdidas inesperadas o con considerables 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.

Fondo de Inversión Cerrado Financiero

Atlántida Renta Variable II

(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

31 de diciembre de 2025

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

- **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.

Perspectiva: Estable

30. Diferencias Significativas entre las Normas de Contabilidad NIIF y las Normas Emitidas por el Regulador

Al 31 de diciembre de 2025 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 instrumentos financieros.

Fondo de Inversión Cerrado Financiero

Atlántida Renta Variable II

(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

31 de diciembre de 2025

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

31. Hechos ocurridos después del Período sobre el que se Informa

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

32. Bienes y Derechos Recibidos en Pago

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