

**HENCORP GESTORA DE FONDOS  
DE INVERSION, S.A.**

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Hencorp G Holding,  
S. de R.L, del Domicilio de Panamá)

Estados Financieros por el año terminado el 30 de  
junio de 2024 y cifras correspondientes de 2023 y  
Dictamen de los Auditores Independientes de  
fecha 2 de agosto de 2024.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.

# HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Hencorp G Holding, S. de R.L, del Domicilio de Panamá)

## TABLA DE CONTENIDO

---

	<b>PÁGINAS</b>
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	2 - 3
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y CIFRAS CORRESPONDIENTES DE 2023	
Balance General	4
Estado de Resultados	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 24



**ZELAYA RIVAS ASOCIADOS, S.A. DE C.V.**  
**Audidores y Consultores**  
**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

2 de agosto de 2024

A la Junta Directiva y a los Accionistas de  
HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

**Introducción**

Hemos revisado el balance general intermedio que se acompaña de HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A., al 30 de junio de 2024 y los estados intermedios de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo que le son relativos, por el período de seis meses que terminó en esa fecha, y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de conformidad con Normas Contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión emitida por el Banco Central de Reserva de El Salvador. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esa información financiera intermedia con base en nuestra revisión.

**Alcance de la revisión**

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión de la información financiera intermedia consiste en llevar a cabo investigaciones, principalmente con el personal responsable de los asuntos financieros contables, así como en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es, sustancialmente menor en alcance que una auditoría realizada de acuerdo con las normas internacionales de auditoría y, por lo tanto, no permite tener la seguridad de conocer todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. Consecuentemente, no expresamos una opinión de auditoría.

**Conclusión**

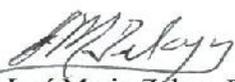
Con base en nuestra revisión, no tuvimos conocimiento de situación alguna que llamara nuestra atención para considerar que la información financiera intermedia que se acompaña no presente razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A., al 30 de junio de 2024 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó en esa fecha, de conformidad con Normas Contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión emitida por el Banco Central de Reserva de El Salvador, descritas en la Nota 2 a los estados financieros.



**Base contable**

Sin calificar nuestra opinión, hacemos referencia a la Nota 2, en cuanto a los estados financieros y las notas respectivas de HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A., son elaborados de conformidad con Normas Contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión emitida por el Banco Central de Reserva de El Salvador, descritas en la Nota 2, 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.

Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.  
Auditores Externos  
Inscripción profesional N° 2503

  
Lic. José Mario Zelaya Rivas  
Administrador Único  
Inscripción profesional N° 252



San Salvador, El Salvador  
2 de agosto de 2024

# HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Hencorp G Holding, S. de R.L, del Domicilio de Panamá)

## BALANCE GENERAL

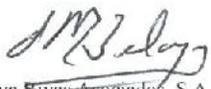
AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Auditado).

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2024	2023
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		\$ 1,398.75	\$ 591.84
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	115.79	156.74
Inversiones Financieras	6	873.85	98.69
Cuentas por Cobrar Netas	7	324.72	275.89
Otros Activos	8	84.39	60.52
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		\$ 230.95	\$ 242.45
Activos Físicos e Intangibles	9	214.45	225.95
Inversiones Financieras a Largo Plazo	6	16.50	16.50
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>\$ 1,629.70</b>	<b>\$ 834.29</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		\$ 458.17	\$ 74.88
Cuentas por Pagar	10	207.21	37.95
Otras cuentas por pagar	12	250.96	36.93
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>\$ 458.17</b>	<b>\$ 74.88</b>
<b>PATRIMONIO</b>	13		
Capital Social		\$ 650.00	\$ 650.00
Reservas		10.19	10.19
De Capital		10.19	10.19
Resultados por aplicar		508.88	96.78
De Ejercicios Anteriores		-	(4.79)
Del Presente Ejercicio		508.88	101.57
Patrimonio Restringido		2.46	2.44
Utilidades no Distribuibles		2.46	2.44
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>\$ 1,171.53</b>	<b>\$ 759.41</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>\$ 1,629.70</b>	<b>\$ 834.29</b>

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

  
Eduardo Arturo Alfaro Barillas  
Representante Legal  
Gerente General

  
Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.  
Auditores Externos

  
Miguel Alfredo Morales  
Contador



# HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Hencorp G Holding, S. de R.L, del Domicilio de Panamá)

## ESTADO DE RESULTADOS

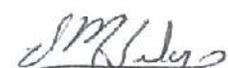
POR EL PERIODO DEL 01 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023 (No Auditado).

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

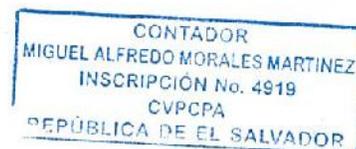
	Nota	2024	2023
<b>INGRESOS DE OPERACIÓN</b>	16	\$ 1,222.77	\$ 1.00
Ingresos por Servicios de Administración		1,222.77	1.00
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		\$ (507.16)	\$ (20.90)
Gastos por comercialización de Fondos de Inversión	17	(0.43)	-
Gastos Generales de Administración y Personal	18	(495.24)	(20.76)
Gastos por Depreciación, Amortización y Deterioro por Operaciones Corrientes		(11.49)	(0.14)
<b>RESULTADOS DE OPERACIÓN</b>		\$ 715.61	\$ (19.90)
Ingresos por Intereses	19	10.31	2.85
Ganancias Netas en Inversiones Financieras	19	1.90	7.07
Gastos por Obligaciones Financieras		(1.35)	-
Otros Ingresos Financieros		-	-
Otros Gastos Financieros		-	-
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS Y RESERVAS</b>		\$ 726.47	\$ (9.98)
Gasto por Impuesto a las Ganancias		(217.59)	-
Reserva Legal		-	-
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUÉS DE IMPUESTOS Y RESERVAS</b>		\$ 508.88	\$ (9.98)
Ganancia por Acción de las operaciones que continúan atribuible a los accionistas durante el periodo o (expresada en dólares de los Estados Unidos de América por acción)			
Básica		\$ 7.83	\$ -
Diluida		\$ 7.83	\$ -

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

  
Eduardo Arturo Alfaro Barillas  
Representante Legal  
Gerente General

  
Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.  
Auditores Externos

  
Miguel Alfredo Morales  
Contador



# HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Hencorp G Holding, S. de R.L, del Domicilio de Panamá)

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

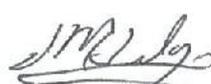
**POR EL PERIODO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023 (No Auditado).**

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

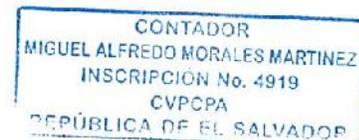
CONCEPTOS	Notas	Capital Social	Reserva Legal	Resultados por Aplicar	Utilidades no Distribuibles	Patrimonio Total
Balance al 01 de enero de 2023		\$ 550.00	\$ -	\$ (4.79)	\$ 0.44	\$ 545.65
Perdida del Periodo		-	-	(9.98)	-	(9.98)
Ajustes netos en el valor razonable de las inversiones financieras		-	-	-	-	-
<b>Balance al 30 de junio de 2023</b>	13	<b>\$ 550.00</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (14.77)</b>	<b>\$ 0.44</b>	<b>\$ 535.67</b>
Balance al 01 de enero de 2024		\$ 650.00	\$ 10.19	\$ 96.78	\$ 2.44	\$ 759.41
Aumento de Capital Social		-	-	-	-	-
Dividendos Pagados		-	-	(96.78)	-	(96.78)
Utilidad del Periodo		-	-	508.88	-	508.88
Reserva Legal		-	-	-	-	-
Ajustes netos en el valor razonable de las inversiones financieras		-	-	-	0.02	0.02
<b>Balance al 30 de junio de 2024</b>	13	<b>\$ 650.00</b>	<b>\$ 10.19</b>	<b>\$ 508.88</b>	<b>\$ 2.46</b>	<b>\$ 1,171.53</b>

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

  
Eduardo Arturo Alfaro Barillas  
Representante Legal  
Gerente General

  
Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.  
Auditores Externos

  
Miguel Alfredo Morales  
Contador



# HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Hencorp G Holding, S. de R.L, del Domicilio de Panamá)

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

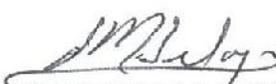
**POR EL PERIODO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023 (No Auditado).**

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

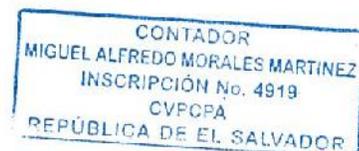
	Nota	2024	2023
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:</b>			
Cobros por servicios de administración		\$ 1,173.94	\$ -
Intereses y dividendos recibidos		10.51	2.85
Ingresos por operación		-	1.00
Pago a proveedores de servicios		-	1.30
Pago de Impuestos		(23.87)	1.20
Otros pagos relativos a la actividad		(329.40)	(19.38 )
Otros cobros relativos a la actividad		-	0.33
<b>Efectivo neto provisto (usado) por actividades de operación</b>		<b>\$ 830.98</b>	<b>\$ (12.70 )</b>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión</b>			
Venta de Inversiones Financieras		-	-
Adquisición de Inversiones Financieras		(775.15)	87.27
Adquisición de Activos Físicos e Intangibles		-	(45.83)
<b>Efectivo neto provisto (usado) por actividades de inversión</b>		<b>\$ (775.15)</b>	<b>\$ 41.44</b>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento</b>			
Aumento del capital social (nuevos aportes, capitalización)		-	-
Pago de Dividendos		(96.78)	-
<b>Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiamiento</b>		<b>\$ (96.78)</b>	<b>\$ -</b>
<b>(Disminución) Aumento Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>		<b>\$ (40.95)</b>	<b>\$ 28.74</b>
<b>Efectivo y Equivalente de Efectivo al 01 de enero</b>		<b>\$ 156.74</b>	<b>\$ 16.26</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 30 de Junio de 2024 y 2023</b>	5	<b>\$ 115.79</b>	<b>\$ 45.00</b>

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

  
Eduardo Arturo Alfaro Barillas  
Representante Legal  
Gerente General

  
Zelaya Rivas Asociados, S.A. de C.V.  
Auditores Externos

  
Miguel Alfredo Morales  
Contador



# **HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.**

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Hencorp G Holding, S. de R.L, del Domicilio de Panamá)

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **POR EL PERIODO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE 2023**

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto el valor nominal por acción)

#### **1. OPERACIONES**

El dieciséis de julio de dos mil veintiuno se constituyó Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S. A., como una sociedad salvadoreña de naturaleza anónima de capital fijo, y duración indeterminada, con domicilio en la ciudad de Antiguo Cuscatlán La Libertad, su finalidad social es la administración de Fondos de Inversión, sean estos fondos abiertos o fondos cerrados, especialmente con facultades de recibir aportes de los partícipes, administrar los fondos, suscribir contratos y otros documentos necesarios para tal fin, entre otros actos y operaciones conforme a todas las obligaciones y responsabilidades que señala la Ley de Fondos de Inversión, su Reglamento y las Normas Técnicas correspondientes. La Gestora fue inscrita en el Centro Nacional de Registro, en el Registro de Comercio el día veintiocho de julio de dos mil veintiuno.

Con fecha 18 de febrero de 2022 el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión N° CD-8/2022, autorizó el Inicio de Operaciones de Hencorp Gestora de Fondos de Inversión S.A.

Asimismo, con fecha 28 de julio de 2022 el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión N° CD-36/2022, autorizó el registro del Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity, el cual se convierte en el primer Fondo de Inversión que será administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión. Dicho Fondo se tiene programado inicie operaciones en el primer trimestre del año 2023.

Con fecha 18 de septiembre de 2023 el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión N° CD-43/2023, autorizó el registro del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I, el cual se convierte en el segundo Fondo de Inversión que será administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión. Dicho Fondo inicio operaciones en el 10 de octubre del año 2023.

Con fecha 21 de julio de 2023 el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión N° CD-32/2023, autorizó el registro del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Hencorp Growth, el cual se convierte en el primer Fondo Inmobiliario que será administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión. Dicho Fondo inicio operaciones el 21 de marzo del año 2024.

Los estados financieros son la representación estructurada de la situación y evolución financiera de la Gestora de Fondos Inversión a una fecha determinada o por un período determinado. Los estados financieros básicos de la Gestora de Fondos de Inversión son:

- i. Balance General
- ii. Estado del Resultado Integral
- iii. Estado de Cambios en el Patrimonio
- iv. Estado de Flujo de Efectivo
- v. Notas a los estados financieros

Con fecha 30 de julio 2024 en Junta Directiva #40, la Administración de la Gestora autorizó la emisión de los estados financieros a junio.

## 2. BASE DE PREPARACIÓN

### **Bases de Preparación de los Estados Financieros:**

Los Estados Financieros han sido preparados con base a las normas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión, emitido por el Banco Central de Reserva de El Salvador (en adelante el Banco Central) y las Normas Internacionales de Información Financiera (En adelante NIIF), que le son aplicables, prevaleciendo la normativa emitida por el Banco Central de Reserva cuando existe conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La Gestora utilizará las NIIF en su opción más conservadora cuando el Banco Central no se haya manifestado por algunas de las opciones permitidas; en el caso que la transacción u operación contable no se encuentre regulada deberá contabilizarse utilizando el marco conceptual de las referidas normas.

Los requerimientos de presentación de estados financieros y notas, así como el contenido divulgativo del mismo, están establecidos en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión.

### **Bases de Medición:**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

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

Los registros contables de la Gestora se mantienen en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en la República de El Salvador.

Desde el 1 de enero de 2001, está vigente la Ley de Integración Monetaria, la cual estableció lo siguiente: a) que el tipo de cambio entre el Colón y el Dólar de los Estados Unidos de América es fijo e inalterable, a razón de ¢8.75 por US\$1.00; b) además, es desde entonces el Dólar, la moneda funcional para las operaciones en El Salvador.

Desde el 7 de septiembre de 2021, mediante decreto legislativo N° 57 está vigente la Ley Bitcoin, la cual estableció al Bitcoin como moneda de curso legal en el territorio de El Salvador, irrestricto con poder liberatorio, ilimitado en cualquier transacción y a cualquier título que las personas naturales o jurídicas públicas o privadas requieran realizar. El tipo de cambio entre el bitcoin y el dólar de los Estados Unidos de América, será establecido libremente por el mercado.

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

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

### **Cambios en Políticas Contables:**

Durante el período al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no se efectuaron cambios en las políticas contables utilizados para la elaboración de los estados financieros.

### 3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas tratan de los siguientes temas:

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

El disponible en caja y los depósitos bancarios a la vista y las inversiones a corto plazo de gran liquidez que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, son utilizadas para cumplir compromisos de pago y tienen un riesgo insignificante de cambios en su valor. Su vencimiento es menor o igual a noventa (90) días calendario desde la fecha de adquisición.

Los criterios que definen a los equivalentes de efectivo son los siguientes:

- a) Las inversiones son de corto plazo
- b) Son inversiones de gran liquidez;
- c) Son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo;
- d) Están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor;
- e) Los instrumentos financieros se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión.

#### **Instrumentos financieros**

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

##### **a) Reconocimiento inicial**

La Gestora reconocerá un activo o un pasivo financieros en su Balance General, solo cuando ella pase a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento.

Las compras o ventas convencionales de activos financieros serán reconocidas aplicando el método de la fecha de contratación.

##### **b) Método de la Fecha de Contratación:**

El método consiste en reconocer o dar de baja un activo financiero en la fecha en que la Gestora acuerda comprarlo o venderlo.

##### **c) Valor Razonable:**

Es el precio que sería recibido al vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre los participantes del mercado, individuos bien informados que participan de forma libre e independiente, en la fecha de la medición.

#### **Reconocimiento de ingresos**

La Gestora reconoce los ingresos sobre la base del devengo.

### 4. GESTIÓN DE LOS RIESGOS FINANCIEROS Y OPERACIONALES

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, los riesgos asociados a la gestión operativa y de inversiones de la Gestora se describen a continuación:

#### a. Riesgo de crédito

Se define como la probabilidad de que la Gestora pueda incurrir en pérdidas originadas por el incumplimiento en el pago del capital y/o de los rendimientos de un título de deuda por parte de su emisor o bien por el deterioro de la calificación crediticia del emisor o del título en los que la Gestora realice inversiones.

La gestión del riesgo de crédito comprende políticas y procedimientos para evaluar a los emisores con los que se tendrán inversiones, tomando como referencia sus estados financieros y calificación de riesgo, entre otros. El 100% de los emisores al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 posee una calificación de riesgos entre "AAA" y "-AA"

- i. **Activos por clasificación de riesgos:** Para la gestión del riesgo de crédito se diversifica la cartera de inversiones de la Gestora, con el objeto de reducir el riesgo de impago de un emisor. La composición de la cartera de inversiones al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

Clase Activo	2024		2023	
	Invertido	Clasificación de Riesgo	Invertido	Clasificación de Riesgo
<b>Titularizaciones</b>				
Valores de Titularización	\$ 20.00	N-2	\$ -	AAA
<b>Subtotal</b>	<b>\$ 20.00</b>		<b>\$ -</b>	
<b>Fondo de Inversión</b>				
Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity	\$ 851.77	AAA	\$ 98.70	AA-
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I	1.06	AA	-	
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Hencorp Growth	1.02	A-2	-	
<b>Subtotal</b>	<b>\$ 853.85</b>		<b>\$ 98.70</b>	
<b>Renta Variable</b>				
ABVES-D	\$ 16.50	AAA	\$ 16.50	AAA
<b>Total</b>	<b>\$ 890.35</b>		<b>\$ 115.20</b>	

- ii. **Activos financieros deteriorados:** Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no se tenían activos financieros deteriorados.

#### b. Riesgo de Mercado

Se define como la probabilidad de que la Gestora pueda incurrir en pérdidas por efecto de cambios en el precio de mercado de los activos que conforman el portafolio de inversiones. La Gestora tiene dentro de sus políticas una adecuada gestión de los requisitos que deben tener los emisores con los que se realizarán operaciones.

**Riesgo de tipo de cambio** - El riesgo de tipo de cambio es la pérdida potencial como consecuencia de las variaciones de tipo de cambio. A la fecha de los estados financieros, la Gestora no tenía inversiones en moneda diferente a dólares de Estados Unidos de América.

**Riesgo de tasa de interés** - El riesgo de tasa de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro.

### **c. Riesgo de Liquidez**

Se entenderá por riesgo de liquidez a la posibilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones asumidas.

La Gestora gestiona el riesgo de liquidez de la siguiente forma: se define un modelo interno que muestra las necesidades de liquidez con las cuales la Gestora debe operar, el resto del disponible se invierte a corto plazo de acuerdo con la política.

### **d. Valor razonable 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 en 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 en base a 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 de la Gestora. 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. Activos y pasivos financieros medidos al valor razonable**

El siguiente cuadro muestra dentro de la jerarquía del valor razonable los activos financieros de la Gestora medidos al valor razonable al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	2024		Total
	Nivel 1	Nivel 2	
Fondos de Inversión	\$ 853.85	\$ -	\$ 853.85
Valores de Titularización	-	20.00	20.00
<b>Total, Activos</b>	<b>\$ 853.85</b>	<b>\$ 20.00</b>	<b>\$ 873.85</b>

Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	2023		Total
	Nivel 1	Nivel 2	
Fondos de Inversión	\$ 98.70	\$ -	\$ 98.70
<b>Total, Activos</b>	<b>\$ 98.70</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 98.70</b>

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Gestora no posee pasivos financieros medidos al valor razonable.

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

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no se reportan reclasificaciones entre los niveles superiores o inferiores en la jerarquía de valor razonable.

c. **Riesgo operativo**

Se entiende por riesgo operacional, que incluye el legal, como la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos, así como cambios en la normatividad externa e interna que afecten directamente el valor del portafolio de la Gestora.

La Gestora cuenta con las políticas y procedimientos necesarios para asegurar una adecuada identificación, medición y soporte en la toma de decisiones frente a los riesgos relevantes que se deriven de la administración del Fondo de Inversión. Con este fin, se realiza un análisis de los procesos de la Gestora para identificar riesgos potenciales, así como un registro histórico de los eventos de riesgo operacional ocurridos estableciendo una medición de estos. La mitigación del riesgo operacional se realiza a través de la implementación y mejora de controles. Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la gestora no ha presentado ningún evento de riesgo operativo.

**5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, La Gestora posee los siguientes depósitos en efectivo:

Descripción	2024	2023
<b>Cuentas Corrientes</b>		
Banco de América Central, S.A.	\$ 115.31	\$ 156.26
Banco Agrícola, S.A.	0.48	0.48
<b>Total</b>	<b>\$ 115.79</b>	<b>\$ 156.74</b>

El saldo de las cuentas corrientes está disponible y no existe restricción alguna que limite su uso.

## 6. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, las Inversiones Financieras de la Gestora está compuesto por Inversiones en Fondos de Inversión, como se detalla a continuación:

Tipo de mercado	Emisor	Clase de título	Plazo	2024	2023
Inversiones en Fondos de Inversiones	Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity	N/A	N/A	\$ 851.77	\$ 97.68
Inversiones en Fondos de Inversiones	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I	FICRF	N/A	1.06	1.01
Inversiones en Fondos de Inversiones	Fondo de Inversión Cerrado Hencorp Growth	FICHG	N/A	1.02	-
Inversiones en Fondos de Titularización	Hencorp Valores	VTHVDB01		20.00	-
		<b>Total</b>		<u>\$ 873.85</u>	<u>\$ 98.69</u>

### Inversiones Financieras A Largo Plazo

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, las Inversiones Financieras a Largo Plazo de la Gestora están compuestas por acciones medidas a valor razonable con cambios en otra utilidad integral, como se detalla a continuación:

Tipo de mercado	Emisor	Clase de título	Valor razonable 2024	Valor razonable 2023
Mercado Secundario	Bolsa de Valores de El Salvador	Acciones ABVES-D	\$ 16.50	\$ 16.50
		<b>Total</b>	<u>\$ 16.50</u>	<u>\$ 16.50</u>

## 7. CUENTAS POR COBRAR NETAS

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 la Gestora tiene comisiones por administración pendiente de cobrar como se detalla a continuación.

	2024	2023
Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity	\$ 27.44	\$ 11.72
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I	233.75	260.13
Fondo de Inversión Cerrado Hencorp Growth	14.33	-
Otras Cuentas por Cobrar	49.20	4.04
<b>Total</b>	<u>\$ 324.72</u>	<u>\$ 275.89</u>

La Gestora recibe de los Fondos la comisión por administración equivalente hasta un 2.00% anual en el Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity, hasta un 0.4520% anual en El Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I y hasta un 2.00% anual en El Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Hencorp Growth, que se calcula aplicando dicho porcentaje sobre el valor del patrimonio del Fondo y con base año calendario. La comisión se provisiona de forma diaria y se cobra mensualmente.

## 8. OTROS ACTIVOS

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el valor de los Otros Activos se detalla a continuación:

	2024	2023
<b>IMPUESTOS</b>		
Remanente de crédito fiscal	\$ -	\$ 9.59
Pago a cuenta	21.58	-
Impuestos retenidos	0.17	1.05
<b>Subtotal</b>	<b>\$ 21.75</b>	<b>\$ 10.64</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Primas por fianzas	\$ 62.64	\$ 48.81
Otros gastos por servicios Pagados Anticipadamente	-	1.07
<b>Total</b>	<b>\$ 84.39</b>	<b>\$ 60.52</b>

## 9. ACTIVOS FÍSICOS E INTANGIBLE

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el valor de los Activos Intangibles se detalla a continuación:

	2024	2023
<b>PROGRAMAS INFORMÁTICOS</b>		
Programas Informáticos*	\$ 225.24	\$ 227.13
Amortización Acumulada	(11.36)	(1.89)
<b>Subtotal</b>	<b>\$ 213.88</b>	<b>\$ 225.24</b>
<b>SITIOS WEB</b>		
Costo desarrollo página web	0.70	0.98
Amortización acumulada	(0.13)	(0.27)
Sub-total	\$ 0.57	\$ 0.71
<b>Total</b>	<b>\$ 214.45</b>	<b>\$ 225.95</b>

\*Sistema Tecnológico especializado en la administración de fondos de inversión bajo la modalidad en la nube.

## 10. CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de junio de 2024 La Gestora posee cuentas por pagar por un monto de \$ 207.21. (\$ 37.95 al 31 de diciembre de 2023).

## 11. PRESTAMOS POR PAGAR

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, La Gestora no posee préstamos por pagar

## 12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, El saldo de las Otras Cuentas por Pagar está integrado como sigue:

	2024	2023
Honorarios profesionales	\$ 0.45	\$ -
Retenciones	1.40	1.56
Pago a cuenta por pagar	4.34	2.04
Iva Por Pagar	27.18	4.51
Impuesto Sobre las Ganancias del Ejercicio	217.59	28.82
<b>Total</b>	<b>\$ 250.96</b>	<b>\$ 36.93</b>

### 13. PATRIMONIO

#### Capital accionario

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el capital social de la Gestora es de \$650.00, representado por 65 mil acciones comunes, a un valor nominal de \$10.00 dólares cada una, totalmente suscritas y pagadas.

#### Composición accionaria

Para el período que terminó el 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2024, el número de acciones y participación en la Gestora es el siguiente:

	% de participación	Número de acciones (*)	Capital social
<b>Acciones ordinarias</b>			
Eduardo Arturo Alfaro Barillas	0.002%	1	0.01
Hencorp G Holding, S. de R.L.	99.998%	64,999	649.99
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>65,000</b>	<b>\$ 650.00</b>

\* Corresponden al número de acciones en poder de cada accionista

#### Reserva legal

Con base en lo establecido en los artículos 123 y 295 del Código de Comercio de la Republica de El Salvador, la Gestora debe destinar anualmente, para formar la reserva legal, el siete por ciento (7%) de las utilidades netas; siendo el límite mínimo legal requerido de dicha reserva el veinte por ciento (20%) del capital social.

El saldo de la Reserva Legal al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es de \$10.19

#### Ganancia por acción

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la ganancia por acción se detalla a continuación:

	2024	2023
Ganancia por acción	\$ 7.83	\$ 1.56

El valor anterior ha sido calculado considerando la utilidad después de impuestos y reservas mostrada en el estado de resultados integral y el total de acciones en circulación de 65,000.

#### 14. FONDOS DE INVERSIÓN ADMINISTRADOS

Al 30 de junio de 2024, la Gestora administraba el Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity, con un monto de activo total de \$ 27,286.94 y (\$ 15,310.40 al 31 de diciembre de 2023), El Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I, con un monto de activo total de \$ 622,217.84, y (\$ 305,676.58 al 31 de diciembre de 2023) y El Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Hencorp Growth, con un monto de activo total de \$ 14,819.39.

Al 30 de junio de 2024, el portafolio de inversiones del Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity estaba integrado de la siguiente manera:

Tipo de mercado	Emisor	Clase de título	Plazo	Valor razonable
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	EUROSV2035	44	\$ 47.54
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	EUROSV2035	44	10.87
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de Costa Rica	TPCR260527	44	45.58
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	EUROSV2035	43	120.89
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	EUROSV2035	45	11.28
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	EUROSV2032	45	12.90
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2025	45	502.81
Operaciones con pacto de Retroventa	Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora	VTHVAPC01	45	1,048.67
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2027	45	12.28
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2029	45	37.55
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	EUROSV2032	43	21.96
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	EUROSV2035	43	3.30
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2027	7	47.41
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2027	7	76.70
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2027	7	15.39
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2027	7	38.45
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2052	7	186.16
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	EUROSV2032	7	94.15
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2052	7	1,573.49
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2029	14	2.61
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2052	14	11.47
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2029	14	3.19
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2029	14	62.83

Tipo de mercado	Emisor	Clase de título	Plazo	Valor razonable
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2027	45	9.09
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	EUROSV2032	3	197.34
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	EUROSV2035	45	30.76
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	EUROSV2032	4	783.50
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2050	7	251.90
Operaciones con pacto de Retroventa	Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	CIBDAV03	7	349.19
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2027	45	74.77
Operaciones con pacto de Retroventa	Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	CICUSCA\$02	3	160.89
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2052	3	2,711.26
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2030	4	1,938.64
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	LETE2024	14	2,001.16
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2029	5	4,162.25
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2027	6	1,111.38
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2027	7	171.83
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de la Republica de El Salvador	NOTASV2052	6	2,618.43
Papel Bursátil	Banco Atlántida El Salvador, S.A.	PBAFS1	N/A	299.90
Papel Bursátil	Banco Industrial El Salvador, S.A.	PBBIES1	N/A	100.71
Certificados de Inversión	Alutech, Sociedad Anónima de Capital Variable	CIALUTECH1	N/A	97.33
Certificados de Inversión	Alutech, Sociedad Anónima de Capital Variable	CIALUTECH1	N/A	910.88
Certificados de Inversión	Alutech, Sociedad Anónima de Capital Variable	CIALUTECH1	N/A	497.05
Certificados de Inversión	Banco de América Central, S.A.	CIMATIC13	N/A	1,000.61
Bonos públicos	Ministerio de Hacienda	LETE2024	N/A	1,439.17
Valores de Titularización	Ricorp Titularizadora, S.A.	VTRTCCZ02	N/A	61.21
Valores de Titularización	Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora	VTHVFOV04	N/A	657.34
	<b>Total</b>			<b>\$ 25,624.07</b>

Al 31 de diciembre de 2023, el portafolio de inversiones del Fondo de inversión Abierto Hencorp Opportunity estaba integrado de la siguiente manera:

Tipo de mercado	Emisor	Clase de título	Plazo	Valor razonable
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	45	\$ 86.33
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	45	200.91
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2027	45	2.73
Operaciones con pacto de	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	45	204.47

Tipo de mercado	Emisor	Clase de título	Plazo	Valor razonable
Retroventa				
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2029	13	839.71
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	13	1,237.00
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2027	43	13.91
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2029	42	28.44
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de Costa Rica	TPCR260527	7	4.53
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	7	800.87
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	7	540.99
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	7	371.86
Operaciones con pacto de Retroventa	Hencorp Valores, Ltda. Titularizadora	VTHVFOV04	7	1,201.30
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2027	7	2,303.62
Operaciones con pacto de Retroventa	Banco Cuscatlán de El Salvador S.A.	CICUSCA\$02	7	138.22
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	7	1,899.52
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2029	14	376.21
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	14	1,126.49
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2027	14	51.58
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2035	14	100.94
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	14	24.92
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	14	161.53
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2027	14	71.96
Operaciones con pacto de Retroventa	Banco Cuscatlán de El Salvador S.A.	CICUSCA\$02	14	27.52
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	LETE2023	14	125.40
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	14	75.56
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2029	14	3.15
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	14	40.69
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2029	35	7.62
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	14	65.61
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2032	14	118.81
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2032	14	102.11
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	14	178.57
Papel Bursátil	Banco Atlántida El Salvador, S.A.	PBAES1	N/A	298.63
Papel Bursátil	Banco Industrial El Salvador, S.A.	PBBIES1	N/A	100.71

Tipo de mercado	Emisor	Clase de título	Plazo	Valor razonable
Certificados de Inversión	Alutech, Sociedad Anónima de Capital Variable	CIALUTECH1	N/A	200.52
Certificados de Inversión	Banco Davivienda Salvadoreño S.A.	CIBDAB03	N/A	96.77
Valores de Titularización	Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora	VTHVIEA01	N/A	617.71
Valores de Titularización	Ricorp Titularizadora, S.A.	VTRTCCZ02	N/A	67.39
<b>Total</b>				<b>\$ 13,914.81</b>

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, un resumen de la situación financiera y resultados del Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity se detalla a continuación:

	2024	2023
Activo	\$ 27,286.94	\$ 15,310.40
Pasivo	32.75	14.15
Patrimonio	27,254.19	15,296.25
Ingresos	744.06	336.48
Gastos	155.46	57.74
Resultado del ejercicio	\$ 588.60	\$ 278.74

Al 30 de junio de 2024, el portafolio de inversiones del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I, estaba integrado de la siguiente manera:

Tipo de mercado	Emisor	Clase de título	Plazo	Valor razonable
Bonos Publico	Ministerio de Hacienda	SV052028-3	N/A	\$ 101,925.92
Bonos Publico	Ministerio de Hacienda	SV07030-2	N/A	101,825.07
Bonos Publico	Ministerio de Hacienda	SV072030-5	N/A	101,340.39
Bonos Publico	Ministerio de Hacienda	LETE2023	N/A	9.68
Bonos Publico	Ministerio de Hacienda	SV072031-1	N/A	41,765.78
Bonos Publico	Ministerio de Hacienda	SV072031-2	N/A	61,122.87
Bonos Publico	Ministerio de Hacienda	SV072031-3	N/A	103,372.98
Bonos Publico	Ministerio de Hacienda	SV072031-4	N/A	51,374.88
Bonos Publico	Ministerio de Hacienda	SV072031-5	N/A	51,027.73
Valores de Titularización	Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora	VTHVFOV04	N/A	3,621.68
Valores de Titularización	Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora	VTHVDOM01	N/A	3,621.65
<b>Total</b>				<b>\$ 621,008.63</b>

Al 31 de diciembre de 2023, el portafolio de inversiones del Fondo de inversión Cerrado Renta Fija I, estaba integrado de la siguiente manera:

Tipo de mercado	Emisor	Clase de título	Plazo	Valor razonable
Bonos Publico	Ministerio de Hacienda	SV052028-3	N/A	\$ 101,925.92
Bonos Publico	Ministerio de Hacienda	SV07030-2	N/A	101,825.07
Bonos Publico	Ministerio de Hacienda	SV072030-5	N/A	101,340.40
Bonos Publico	Ministerio de Hacienda	LETE2023	N/A	9.30
<b>Total</b>				<b>\$ 305,100.69</b>

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, un resumen de la situación financiera y resultados del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I, se detalla a continuación:

	2024	2023
Activo	\$ 622,217.84	\$ 305,676.58
Pasivo	<u>237.17</u>	<u>260.13</u>
Patrimonio	<u>621,980.67</u>	<u>305,416.45</u>
Ingresos	<u>24,085.45</u>	<u>5,162.56</u>
Gastos	<u>1,464.70</u>	<u>475.05</u>
Resultado del ejercicio	<u>\$ 22,620.74</u>	<u>\$ 4,687.51</u>

Al 30 de junio de 2024, un resumen de la situación financiera y resultados del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Hencorp Growth, se detalla a continuación:

	2024
Activo	\$ 14,819.39
Pasivo	<u>55.32</u>
Patrimonio	<u>14,764.07</u>
Ingresos	<u>391.99</u>
Gastos	<u>128.92</u>
Resultado del ejercicio	<u>\$ 263.07</u>

#### 15. GARANTIAS OTORGADAS

Al 30 de junio de 2024, y para dar cumplimiento a lo establecido en el artículo 22 de la Ley de Fondos de Inversión, la Gestora cuenta con una fianza por valor de \$ 6,643.38 (\$ 3,183.38 al 31 de diciembre de 2023).

#### 16. INGRESOS POR SERVICIOS DE ADMINISTRACION

Al 30 de junio de 2024 y 2023, la Gestora ha devengado ingresos por los servicios de administración del Fondo por \$ 1,222.77 y \$ 1.00 respectivamente.

#### 17. GASTOS POR COMERCIALIZACION DE FONDOS DE INVERSION

Al 30 de junio de 2024, la Gestora presentó gastos por comercialización de fondos de inversión por \$0.43, al 30 de junio de 2023 no se registraron gastos por este concepto.

## 18. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

Al 30 de junio de 2024 y 2023, el detalle de gastos generales de administración y personal se detallan a continuación:

	2024	2023
Gastos de Personal	\$ 181.62	\$ -
Servicios públicos e impuestos	9.00	11.71
Mercadeo	60.17	0.02
Seguros y garantías	55.51	4.95
Honorarios profesionales y otros	188.94	4.08
<b>Total</b>	<b>\$ 495.24</b>	<b>\$ 20.76</b>

## 19. INTERESES, GANANCIAS Y/O PÉRDIDAS NETAS EN INVERSIONES FINANCIERAS PROPIAS

Al 30 de junio de 2024 y 2023, la Gestora devengó los siguientes ingresos por intereses, Ganancias y/o Pérdidas Netas en Inversiones Financieras Propias:

	2024	2023
Ingresos por operaciones de inversión en reportos	\$ 0.13	\$ 6.78
Ingresos por operaciones de inversión en Fondos de inversión	1.79	0.67
Otros gastos de inversión	(0.02)	(0.38)
<b>Total</b>	<b>\$ 1.90</b>	<b>\$ 7.07</b>

Al 30 de junio de 2024 y 2023, la Gestora devengó los siguientes ingresos por intereses bancarios:

	2024	2023
Intereses y Dividendos de la Cartera de Inversiones Financieras	\$ 10.19	\$ 2.82
Por depósitos en cuentas corrientes	0.12	0.03
<b>Total</b>	<b>\$ 10.31</b>	<b>\$ 2.85</b>

## Ganancias (pérdidas) Netas por Cambios en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros

Al 30 de junio de 2024 y 2023, la Gestora obtuvo las siguientes ganancias por cambios en el valor razonable de inversiones financieras:

	2024	2023
Ganancias por cambios en el valor razonable	\$ 0.02	\$ 0.38
<b>Total</b>	<b>\$ 0.02</b>	<b>\$ 0.38</b>

## **20. INFORMACIÓN SOBRE CUSTODIA DE VALORES Y OTROS ACTIVOS**

Al 30 de junio de 2024, la Gestora tiene bajo custodia en La Central de Depósito de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. valores que componen la cartera de inversiones, por un valor de \$ 30.00 (\$ 9.00, al 31 de diciembre de 2023).

## **21. LITIGIOS PENDIENTES**

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Compañía no tiene juicios o litigios pendientes.

## **22. SANCIONES**

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Compañía no se ha recibido ninguna sanción.

## **23. TERCERIZACIÓN DE SERVICIOS**

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Gestora mantiene un contrato por prestación de servicios con Hencorp, S. A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa, compañía salvadoreña subsidiaria de Hencorp Inc., del domicilio de Estados Unidos.

Hencorp, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa, brinda a la Gestora los servicios especializados necesarios para la eficiente operación de áreas como legal, financiera, operativa, tecnológica, gestión de riesgos, auditoría interna.

## **24. HECHOS RELEVANTES**

Los hechos relevantes al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 26 de enero de 2024, acordó distribuir dividendos por un total de \$96.78, y cubrir pérdidas de ejercicio anteriores por valor de \$ 4.79, con los resultados provenientes de las utilidades netas del ejercicio 2023.

Con fecha 21 de julio de 2023 el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión N° CD-32/2023, autorizó el registro del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Hencorp Growth, el cual se convierte en el primer Fondo Inmobiliario que será administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión. Dicho Fondo inicio operaciones en el 21 de marzo del año 2024.

Con fecha 18 de septiembre de 2023 el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión N° CD-43/2023, autorizó el registro del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I, el cual se convierte en el segundo Fondo de Inversión que será administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión. Dicho Fondo inicio operaciones en el 10 de octubre del año 2023.

La junta General Ordinaria de Accionistas, Celebrada con fecha 05 de julio de 2023, acordó aumentar el capital social de la sociedad en la suma de cien mil dólares de los Estados Unidos de América a efectos de llevar el capital social a la suma de seiscientos cincuenta mil dólares. La modificación al pacto se inscribió en El Registro de Comercio con fecha diecisiete de noviembre de dos mil veintitrés.

El 02 de mayo de 2023 inicio operaciones el Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity, siendo el primero Fondo de Inversión que administra La Gestora y que al 31 de diciembre de 2023 contaba con un patrimonio de USD \$15,296.25 y más de 300 participes entre personas naturales y jurídicas.

**25. DIFERENCIAS SIGNIFICATIVAS ENTRE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) Y LAS NORMAS CONTABLES EMITIDAS POR EL REGULADOR**

La Administración de la Gestora ha establecido las siguientes diferencias entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las normas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión, emitido por el Banco Central de Reserva de El Salvador:

La constitución de la reserva legal, requerida conforme a las disposiciones legales, se presenta formando parte del estado del resultado integral disminuyendo el resultado neto del periodo, y conforme a las NIIF, por su naturaleza las reservas no son parte de los resultados integrales de la Compañía.

Los valores adquiridos y vendidos con pacto de recompra (reportos) se registran como incremento o bajas de Inversiones respectivamente, de acuerdo con las NIIF estos deben registrarse como cuentas por cobrar y pagar.