

**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 31 de
diciembre de 2024 y cifras correspondientes de
2023 y Dictamen de los Auditores Independientes
de fecha 10 de enero de 2025.

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

	PÁGINAS
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	2 - 4
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y CIFRAS CORRESPONDIENTES DE 2023	
Balance General	5
Estado de Resultados	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 26



ZELAYA RIVAS ASOCIADOS, S.A. DE C.V.

Audidores y Consultores

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A. (La Gestora), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2024, así como el estado de resultados, de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el período al 31 de diciembre de 2024, y las notas explicativas a los estados financieros numeradas de la 1 a la 25, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A. al 31 de diciembre de 2024, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondiente por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador. descritas en la Nota 2 a los Estados Financieros.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad 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 este informe. Somos independientes de HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad, del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el código de ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, hacemos referencia a la Nota 2, en cuanto a que los Estados Financieros y las notas respectivas de HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A, son elaborados de conformidad con Normas Contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión emitidas por el Banco Central de Reserva de 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 notas respectivas.

HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A, es una compañía salvadoreña subsidiaria de Hencorp G Holding S. de R.L. Del domicilio de Panamá.



Otra Información

La gerencia de La Gestora es responsable de la otra información, que abarca la memoria de labores (pero no incluye los estados financieros y nuestro correspondiente dictamen de auditoría), la cual obtuvimos previamente antes de la fecha de este dictamen de auditoría. Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo considerar si hay una incongruencia material entre esa información y los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener una incorrección material.

Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe una incongruencia material en esta otra información, estamos obligados a informar de este hecho. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

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

La gerencia de La Gestora es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Prácticas Contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Gestoras de Fondos de Inversión emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de la valoración de la capacidad de La Gestora de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la gerencia tenga la intención de liquidarla 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 información financiera de la Gestora.

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 dictamen de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad a las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), siempre detecte errores materiales cuando existan. Los errores pueden deberse a fraude o error, y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan 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 NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. También:

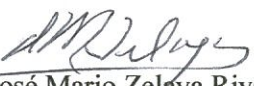


- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de un fraude es mayor que resulten de un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisión intencional, manifestaciones intencionadamente erróneas o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de La Gestora.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones correspondientes realizadas por la gerencia.

Concluimos sobre lo adecuado del uso por la gerencia de la base contable del negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no incertidumbre material con relación a eventos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad de La Gestora para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a señalar en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, a modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Gestora cese de continuar como negocio en marcha.

Nos comunicamos con aquellos encargados de gobierno de La Gestora con respecto a, entre otros asuntos, el enfoque planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

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


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



San Salvador, El Salvador
10 de enero de 2025

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

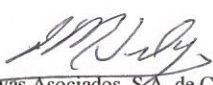
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 y 2023.


(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

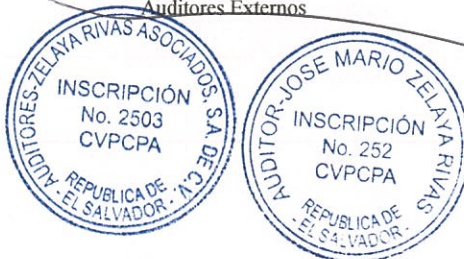
	Nota	2024	2023
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE		\$ 2,731,496.64	\$ 591,847.28
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	305,835.58	156,735.74
Inversiones Financieras	6	2,011,846.73	98,698.03
Cuentas por Cobrar Netas	7	329,888.41	275,890.37
Otros Activos	8	83,925.92	60,523.14
ACTIVO NO CORRIENTE		\$ 219,462.34	\$ 242,445.58
Activos Físicos e Intangibles	9	202,962.34	225,945.58
Inversiones Financieras a Largo Plazo	6	16,500.00	16,500.00
TOTAL ACTIVOS		\$ 2,950,958.98	\$ 834,292.86
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE		\$ 969,541.20	\$ 74,881.01
Cuentas por Pagar	10	464,703.59	37,949.21
Otras cuentas por pagar	12	504,837.61	36,931.80
TOTAL PASIVOS		\$ 969,541.20	\$ 74,881.01
PATRIMONIO			
Capital Social	13	\$ 650,000.00	\$ 650,000.00
Reservas		130,000.00	10,193.83
De Capital		130,000.00	10,193.83
Resultados por aplicar		1,198,959.63	96,780.52
De Ejercicios Anteriores		-	(4,793.70)
Del Presente Ejercicio		1,198,959.63	101,574.22
Patrimonio restringido		2,458.15	2,437.50
Utilidades no Distribuibles		2,458.15	2,437.50
TOTAL PATRIMONIO		\$ 1,981,417.78	\$ 759,411.85
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 2,950,958.98	\$ 834,292.86

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


Eduardo Arturo Alvaro Barillas
Representante Legal
Gerente General


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


Miguel Alfredo Morales
Contador



HENCORP GESTORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

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

ESTADO DE RESULTADOS

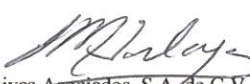
POR EL PERIODO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023


(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2024	2023
INGRESOS DE OPERACIÓN			
Ingresos por Servicios de Administración	16	\$ 2,801,730.40	\$ 263,433.16
		2,801,730.40	263,433.16
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos por Comercialización de Fondos de Inversión	17	(1,032,713.76)	(143,146.04)
Gastos Generales de Administración y Personal	18	(433.50)	(1,145.00)
Gastos por Depreciación, Amortización y Deterioro por Operaciones Corrientes	18	(1,009,297.02)	(139,838.27)
		(22,983.24)	(2,162.77)
RESULTADOS DE OPERACIÓN		\$ 1,769,016.64	\$ 120,287.12
Ingresos por Intereses	19	55,795.44	9,677.76
Ganancias Netas en Inversiones Financieras	19	9,658.64	10,661.23
Otros Ingresos Financieros	19	1,800.00	5,000.00
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras		(1,352.60)	-
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y RESERVAS		\$ 1,834,918.12	\$ 145,626.11
Gasto por Impuesto a las Ganancias		(516,152.32)	(33,858.06)
Reserva Legal		(119,806.17)	(10,193.83)
UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTOS Y RESERVAS		\$ 1,198,959.63	\$ 101,574.22

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.

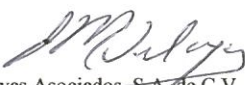
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Hencorp G Holding, S. de R.L, del Domicilio de Panamá)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 (Expresados en 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	13	\$ 550,000.00	\$ -	\$ (4,793.70)	\$ 437.50	\$ 545,643.80
Aumento de Capital Social		100,000.00	-	-	-	100,000.00
Utilidad del Período		-	-	111,768.05	-	111,768.05
Reserva Legal		-	10,193.83	(10,193.83)	-	-
Ajustes netos en el valor razonable de las inversiones financieras	19	-	-	-	2,000.00	2,000.00
Balance al 31 de diciembre de 2023	13	<u>\$ 650,000.00</u>	<u>\$ 10,193.83</u>	<u>\$ 96,780.52</u>	<u>\$ 2,437.50</u>	<u>\$ 759,411.85</u>
Aumento de Capital Social		-	-	-	-	-
Dividendos pagados		-	-	(96,780.52)	-	(96,780.52)
Utilidad del Período		-	-	1,318,765.80	-	1,318,765.80
Reserva Legal		-	119,806.17	(119,806.17)	-	-
Ajustes netos en el valor razonable de las inversiones financieras	19	-	-	-	20.65	20.65
Balance al 31 de diciembre de 2024	13	<u>\$ 650,000.00</u>	<u>\$ 130,000.00</u>	<u>\$ 1,198,959.63</u>	<u>\$ 2,458.15</u>	<u>\$ 1,981,417.78</u>

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


Eduardo Arturo Alvaro 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.

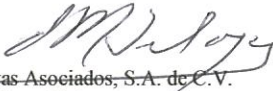
(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Hencorp G Holding, S. de R.L, del Domicilio de Panamá)


ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2024	2023
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Cobros por servicios de administración		\$ 2,747,732.36	\$ 22,853.19
Intereses y dividendos recibidos		55,795.44	9,677.76
Pago de Impuestos		(23,402.78)	(75,654.45)
Otros pagos relativos a la actividad		(622,895.96)	(92,507.90)
Otros cobros relativos a la actividad		1,800.00	5,000.00
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de operación		\$ 2,159,029.06	\$ (130,631.40)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión			
Venta de Inversiones Financieras		-	251,909.49
Adquisición de Inversiones Financieras		(1,913,148.70)	(2,000.00)
Adquisición de Activos Físicos e Intangibles		-	(78,802.22)
Efectivo neto (usado) provisto por actividades de inversión		\$ (1,913,148.70)	\$ 171,107.27
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento			
Aumento del capital social (nuevos aportes, capitalización)		-	100,000.00
Pago de Dividendos		(96,780.52)	-
Efectivo neto (usado) provisto en actividades de financiamiento		\$ (96,780.52)	\$ 100,000.00
Incremento Neto en el Efectivo y Equivalentes de Efectivo		\$ 149,099.84	\$ 140,475.87
Efectivo y Equivalente de Efectivo al 01 de enero		\$ 156,735.74	\$ 16,259.87
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre	5	\$ 305,835.58	\$ 156,735.74

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 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

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 inició 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 09 de enero 2025 en Junta Directiva #49, la Administración de la Gestora autorizó la emisión de los estados financieros. Estos estados financieros estarán disponibles para los accionistas y otros usuarios a partir de la fecha de celebración de la Junta General de Accionistas.

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 periodos 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 31 de diciembre de 2024, no se efectuaron cambios en las políticas contables utilizados para la elaboración de los estados financieros

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas tratan de los siguientes temas:

Efectivo y equivalentes de efectivo

El disponible en la 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 31 de diciembre de 2024 y 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 99% de los saldos invertidos se encuentra en emisores al 31 de diciembre de 2024 posee una calificación de riesgos de “AAA” y 1% en calificaciones de “N-2” para Valores de Titularización y “A” Fondos de Inversión.

- 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 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

Clase Activo	2024		2023	
	Invertido	Clasificación de Riesgo	Invertido	Clasificación de Riesgo
Titularizaciones				
Valores de Titularización	\$ 20,000.00	N-2	\$ -	AAA
Subtotal	\$ 20,000.00		-	
Fondos de Inversión				
Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity	\$ 1,981,530.84	AAA	\$ 98,698.03	AA-
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I	1,059.80	AAA	-	
Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Hencorp Growth	9,256.09	A	-	
Subtotal	\$ 1,991,846.73		\$ 98,698.03	
Renta Variable				
ABVES-D	\$ 16,500.00		\$ 16,500.00	AAA
Total	\$ 2,028,346.73		\$ 115,198.03	

- ii. **Activos financieros deteriorados:** Al 31 diciembre de 2024 y 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.

Periodo		Valor en Riesgo	¿Cumple Límite?
ene-24	\$	388.17	Sí
feb-24	\$	23.35	Sí
mar-24	\$	24.19	Sí
abr-24	\$	2.37	Sí
may-24	\$	2.24	Sí
jun-24	\$	35,286.17	Sí
jul-24	\$	1,922.77	Sí
ago-24	\$	1,183.16	Sí
sep-24	\$	465.21	Sí
oct-24	\$	154.40	Sí
nov-24	\$	154.86	Sí
dic-24	\$	80,614.75	Sí

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 con los siguientes niveles:

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

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 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	2024		Total
	Nivel 1	Nivel 2	
Fondos de Inversión	\$ 1,991,846.73	-	\$ 1,991,846.73
Valores de Titularización	-	\$ 20,000.00	20,000.00
Total, Activos	\$ 1,991,846.73	\$ 20,000.00	\$ 2,011,846.73

Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	2023		Total
	Nivel 1	Nivel 2	
Fondos de Inversión	\$ 98,698.03	-	\$ 98,698.03
Total, Activos	\$ 98,698.03	\$ -	\$ 98,698.03

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

e. 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 31 de diciembre de 2024 y 2023, la gestora no ha presentado ningún evento de riesgo operativo.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

Descripción	2024	2023
Cuentas Corrientes		
Banco de América Central, S.A.	\$ 305,352.54	\$ 156,252.70
Banco Agrícola, S.A.	483.04	483.04
Total	\$ 305,835.58	\$ 156,735.74

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

6. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2024 y 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 Fondo de Inversión	Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity	N/A	N/A	\$ 1,981,530.84	\$ 97,680.30
Inversiones en Fondo de Inversión	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I	FICRF	N/A	1,059.80	1,017.73
Inversiones en Fondo de Inversión	Fondo de Inversión Cerrado Hencorp Growth	FICHG	N/A	9,256.09	-
Inversiones en Fondo de Titularización	Hencorp Valores	VTHVDB01		20,000.00	-
		Total		\$ 2,011,846.73	\$ 98,698.03

Inversiones Financieras A Largo Plazo

Al 31 de diciembre de 2024 y 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	\$ 16,500.00	\$ 16,500.00
		Total	\$ 16,500.00	\$ 16,500.00

7. CUENTAS POR COBRAR NETAS

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

	2024	2023
Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity	\$ 50,057.03	\$ 11,721.96
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I	250,045.47	260,133.41
Fondo de Inversión Cerrado Hencorp Growth	16,989.15	-
Partes Relacionadas	8,262.76	-
Otras Cuentas por Cobrar	4,534.00	4,035.00
Total	\$ 329,888.41	\$ 275,890.37

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

	2024	2023
IMPUESTOS		
Remanente de crédito fiscal	-	\$ 9,586.01
Impuestos retenidos	\$ 537.54	1,056.05
Subtotal	\$ 537.54	\$ 10,642.06
OTROS ACTIVOS		
Primas por fianzas	\$ 83,388.38	\$ 48,812.33
Otros gastos por servicios Pagados Anticipadamente	-	1,068.75
Total	\$ 83,925.92	\$ 60,523.14

9. ACTIVOS FÍSICOS E INTANGIBLE

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

	2024	2023
PROGRAMAS INFORMÁTICOS		
Programas Informáticos*	\$ 202,525.84	\$ 225,239.08
SITIOS WEB		
Costo desarrollo página web	706.50	976.50
Amortización acumulada	(270.00)	(270.00)
Subtotal	\$ 436.50	\$ 706.50
Total	\$ 202,962.34	\$ 225,945.58

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

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2024, La Gestora posee cuentas por pagar por un monto de \$ 464,703.59 (\$37,949.21 al 31 de diciembre de 2023).

11. PRESTAMOS POR PAGAR

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

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2024	2023
Retenciones	\$ 2,672.30	\$ 1,563.94
Aportaciones Patronales	311.25	-
Iva Por Pagar	30,749.03	4,512.05
Pago a cuenta por pagar	5,125.44	2,037.07
Impuesto Sobre las Ganancias del Ejercicio	465,979.59	28,818.74
Total	\$ 504,837.61	\$ 36,931.80

13. PATRIMONIO

Capital accionario

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el capital social de la Gestora es de \$650,000.00, 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 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el número de acciones y participación en la Gestora es el siguiente:

	% de participación	Número de acciones (*)	Capital social
Acciones ordinarias			
Eduardo Arturo Alfaro Barillas	0.002%	1	10.00
Hencorp G Holding, S. de R.L.	99.998%	64,999	649,990.00
Total	100.00%	65,000	\$ 650,000.00

*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 31 de diciembre de 2024 es de \$130,000.00, (\$10,193.83, al 31 de diciembre de 2023).

Utilidad Distribuible

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los valores que determinan el monto de la utilidad distribuible se muestran a continuación:

	2024	2023
Utilidad integral del ejercicio	\$ 1,318,765.80	\$ 111,768.05
Menos:		
Reserva legal	<u>(119,806.17)</u>	<u>(10,193.83)</u>
Utilidad distribuible	<u>\$ 1,198,959.63</u>	<u>\$ 101,574.22</u>

Ganancia por acción

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

	2024	2023
Ganancia por acción	\$ 18.45	\$ 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 promedio de acciones en circulación es de 65,000 al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

14. FONDOS DE INVERSIÓN ADMINISTRADOS

Al 31 de diciembre de 2024, la Gestora administraba el Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity, con un monto de activo total de \$ 58,649,144.39, El Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I, con un monto de activo total de \$ 644,094,613.25, y el Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Hencorp Growth con un monto de activo de \$ 17,557,329.68

Al 31 de diciembre de 2023 la Gestora administraba el Fondo de Inversión Abierto Hencorp Opportunity, con un monto de activo total de \$ 15,310,398.52 y El Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I, con un monto de activo total de \$ 305,676,579.66.

Al 31 de diciembre 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	Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora	VTHVALU01-4	45	\$ 15,441.52
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	44	141,808.06
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2029	45	10,541.91
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	45	4,559.47
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2034	43	4,563.82

Tipo de mercado	Emisor	Clase de título	Plazo	Valor razonable
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2035	43	157,228.79
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2032	43	32,910.87
Operaciones con pacto de Retroventa	Alutech, Sociedad Anónima de Capital Variable	CIALUTECHI-T	43	7,042.94
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2034	43	47,493.66
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2035	43	11,635.09
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2032	45	10,146.80
Operaciones con pacto de Retroventa	CrediQ, S.A. de C.V.	PBCREDIQ3	44	201,055.56
Operaciones con pacto de Retroventa	CrediQ, S.A. de C.V.	PBCREDIQ3	44	112,652.67
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2034	33	507,103.13
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2035	42	10,131.10
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	34	58,446.19
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	LETE2024	35	1,530,411.40
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	39	120,976.85
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2032	30	104,575.80
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2054	22	200,791.67
Operaciones con pacto de Retroventa	Banco de América Central, S.A.	CIMATIC13	44	416,642.72
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2027	22	304,755.10
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	35	201,203.20
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2032	35	437,878.29
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	35	473,552.41
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	35	104,987.80
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	35	187,710.55
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2029	35	15,164.09
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2035	21	478,717.90
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2035	21	216,762.86
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2032	39	15,066.28
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	LETE2024	45	164,500.50
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2035	21	6,065.94
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2032	21	673,646.97
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	21	1,728,485.36
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	19	118,001.50
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2030	44	151,348.93
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de Costa Rica	TPCR260527	19	47,819.50
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	19	1,040,820.17
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	18	1,412,893.29
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	18	165,386.69
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	18	341,787.48
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2032	43	140,716.88
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2035	18	51,909.07
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2054	18	1,578,108.87
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2034	14	95,478.82
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2034	28	1,486,015.22
Operaciones con pacto de Retroventa	Hencorp Valores, Ltda. Titularizadora	VTHVAPC01	42	1,221,852.13
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2035	35	32,050.13
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2054	35	191,525.14
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	14	5,309,252.49
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	14	417,985.40

Tipo de mercado	Emisor	Clase de título	Plazo	Valor razonable
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2030	43	3,555,819.25
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2035	15	334,873.79
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	15	457,288.88
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2029	14	4,202,743.44
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	LETE2024	14	624,758.38
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2054	14	263,115.52
Papel Bursátil	Banco Industrial El Salvador, S.A.	PBBIES1-49	N/A	1,010,888.27
Papel Bursátil	Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer, S. A	PBCREDICO3-10	N/A	2,008,873.35
Certificados de Inversión	Banco Davivienda Salvadoreño S.A.	CIBDAV03	N/A	97,309.36
Certificados de Inversión	Banco de América Central, S.A.	CIMATIC13-5	N/A	1,001,644.30
Certificados de Inversión	Banco de América Central, S.A.	CIMATIC13-19	N/A	251,949.75
Certificados de Inversión	Banco de América Central, S.A.	CIMATIC13-20	N/A	1,007,481.34
Certificados de Inversión	Alutech, Sociedad Anónima de Capital Variable	CIALUTECHIU	N/A	1,019,133.97
Certificados de Inversión	Alutech, Sociedad Anónima de Capital Variable	CIALUTECHIT	N/A	1,192,348.18
Certificados de Inversión	Alutech, Sociedad Anónima de Capital Variable	CIALUTECHIV	N/A	482,473.02
Valores de Titularización	Ricorp Titularizadora, S.A.	VTRTCCZ02	N/A	55,894.17
Valores de Titularización	Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora	VTHVIEA01	N/A	477,886.29
Bonos Públicos	Ministerio de Hacienda	LETE 2024	360	1,497,359.89
Bonos Públicos	Ministerio de Hacienda	LETE 2024	348	933,192.45
Total				\$ 42,992,642.58

Al 31 de diciembre de 2024, un resumen de la situación financiera y resultados del Fondo de inversión abierto Hencorp Opportunity se detalla a continuación:

	2024
Activo	\$ 58,649,144.39
Pasivo	64,991.81
Patrimonio	58,584,152.58
Ingresos	2,116,342.87
Gastos	462,343.27
Resultado del ejercicio	\$ 1,653,999.60

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	\$ 86,328.61
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	45	200,904.77
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2027	45	2,727.15
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	45	204,466.19
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2029	13	839,712.22
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	13	1,237,002.29

Tipo de mercado	Emisor	Clase de título	Plazo	Valor razonable
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2027	43	13,910.90
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2029	42	28,440.49
Operaciones con pacto de Retroventa	Estado de Costa Rica	TPCR260527	7	4,531.37
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	7	800,865.32
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	7	540,993.68
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	7	371,861.91
Operaciones con pacto de Retroventa	Hencorp Valores, Ltda. Titularizadora	VTHVFOV04	7	1,201,297.97
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2027	7	2,303,622.03
Operaciones con pacto de Retroventa	Banco Cuscatlán de El Salvador S.A.	CICUSCA\$02	7	138,217.32
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	7	1,899,523.20
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2029	14	376,202.96
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	14	1,126,488.54
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2027	14	51,581.31
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2035	14	100,942.94
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	14	24,919.91
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	14	161,532.59
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2027	14	71,955.22
Operaciones con pacto de Retroventa	Banco Cuscatlán de El Salvador S.A.	CICUSCA\$02	14	27,521.65
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	LETE2023	14	125,399.52
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	14	75,562.77
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2029	14	3,141.79
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2025	14	40,692.55
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2029	35	7,616.76
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	14	65,614.41
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2032	14	118,809.22
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	EUROSV2032	14	102,108.05
Operaciones con pacto de Retroventa	Ministerio de Hacienda	NOTASV2052	14	178,568.93
Papel Bursátil	Banco Atlántida El Salvador, S.A.	PBAES1	N/A	298,634.11
Papel Bursátil	Banco Industrial El Salvador, S.A.	PBBIES1	N/A	100,712.34
Certificados de Inversión	Alutech, Sociedad Anónima de Capital Variable	CIALUTECH1	N/A	200,522.35
Certificados de Inversión	Banco Davivienda Salvadoreño S.A.	CIBDAB03	N/A	96,768.78
Valores de Titularización	Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora	VTHVIEA01	N/A	617,713.89
Valores de Titularización	Ricorp Titularizadora, S.A.	VTRTCCZ02	N/A	67,391.34
		Total		\$ 13,914,807.35

Al 31 de diciembre de 2023, un resumen de la situación financiera y resultados del Fondo de inversión abierto Hencorp Opportunity se detalla a continuación:

	2023
Activo	\$ 15,310,398.52
Pasivo	14,153.11
Patrimonio	15,296,245.41
Ingresos	336,482.09
Gastos	57,746.13
Resultado del ejercicio	\$ 278,735.96

Al 31 de diciembre 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
Valores de Titularización	Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora	VTHVFOV04-12	N/A	\$ 3,621,995.46
Valores de Titularización	Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora	VTHVDOM01-8	N/A	3,621,995.46
Valores de Titularización	Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora	VTHVFOV04-13	N/A	3,514,229.52
Valores de Titularización	Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora	VTHVDOM01-9	N/A	3,514,229.52
Valores de Titularización	Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora	VTHVAMS06-1	N/A	503,285.06
Valores de Titularización	Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora	VTHVDOM01-10	N/A	2,015,082.20
Valores de Titularización	Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora	VTHVFOV04-14	N/A	2,015,073.71
Valores de Titularización	Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora	VTHVAMS06-5	N/A	502,094.08
Valores de Titularización	Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora	VTHVDOM01-11	N/A	4,523,685.50
Valores de Titularización	Hencorp Valores, Ltda., Titularizadora	VTHVFOV04-17	N/A	5,026,317.23
Bonos Públicos	Ministerio de Hacienda	SV052028-3	N/A	101,900,922.91
Bonos Públicos	Ministerio de Hacienda	SV072030-2	N/A	101,799,372.84
Bonos Públicos	Ministerio de Hacienda	SV072030-5	N/A	101,314,701.54
Bonos Públicos	Ministerio de Hacienda	SV072031-1	N/A	41,755,500.02
Bonos Públicos	Ministerio de Hacienda	SV072031-2	N/A	61,107,456.58
Bonos Públicos	Ministerio de Hacienda	SV072031-3	N/A	103,475,060.54
Bonos Públicos	Ministerio de Hacienda	SV072031-4	N/A	51,374,879.68
Bonos Públicos	Ministerio de Hacienda	SV072031-5	N/A	51,027,728.50
Total				\$ 642,613,610.35

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

	2024
Activo	\$ 644,094,613.25
Pasivo	255,057.01
Patrimonio	643,839,556.24
Ingresos	52,756,015.12
Gastos	3,219,115.99
Resultado del ejercicio	\$ 49,536,899.13

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	\$ 101,925,922.91
Bonos Publico	Ministerio de Hacienda	SV07030-2	N/A	101,825,067.29
Bonos Publico	Ministerio de Hacienda	SV072030-5	N/A	101,340,395.98
Bonos Publico	Ministerio de Hacienda	LETE2023	N/A	9,305.67
Total				\$ 305,100,691.85

Al 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:

2023

Activo	\$ 305,676,579.66
Pasivo	260,133.41
Patrimonio	305,416,446.25
Ingresos	5,162,558.70
Gastos	475,051.20
Resultado del ejercicio	\$ 4,687,507.50

Al 31 de diciembre de 2024, un resumen de la situación financiera y resultados del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Hencorp Growth, se detalla a continuación:

2024

Activo	\$ 17,557,329.68
Pasivo	61,897.00
Patrimonio	17,495,432.68
Ingresos	1,160,756.96
Gastos	389,113.30
Resultado del ejercicio	\$ 771,643.66

15. GARANTIAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre 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 \$ 8,110,000.00 (\$ 3,183,383.00 al 31 de diciembre de 2023).

16. INGRESOS POR SERVICIOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2024, la Gestora ha devengado ingresos por los servicios de administración del Fondo por \$ 2,801,730.40 (\$263,433.16 al 31 de diciembre de 2023)

17. GASTOS POR COMERCIALIZACION DE FONDOS DE INVERSION

Al 31 de diciembre de 2024, la Gestora presento gastos por comercialización de fondos de inversión por \$ 433.50 (\$ 1,145.00 al 31 de diciembre de 2023)

18. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el detalle de gastos generales de administración y personal se detallan a continuación:

	2024	2023
Gastos de Personal	\$ 461,740.77	\$ 36,406.52
Consumo de materiales	225.00	-
Servicios públicos e impuestos	12,419.81	8,668.42
Mercadeo	81,532.92	20.00
Seguros y garantías	127,923.95	19,576.35
Honorarios profesionales y otros	325,454.57	75,166.98
Total	\$ 1,009,297.02	\$ 139,838.27

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

Al 31 de diciembre 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	\$ 131.95	\$ 7,955.40
Ingresos por operaciones de inversión en Fondos de inversión	9,554.32	3,144.62
Otros gastos de inversión	(27.63)	(438.79)
Total	\$ 9,658.64	\$ 10,661.23

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Gestora devengó los siguientes ingresos por intereses bancarios:

	2024	2023
Intereses y Dividendos de la Cartera de Inversiones Financieras	\$ 55,504.00	\$ 9,613.21
Por depósitos en cuentas corrientes	291.44	64.55
Total	\$ 55,795.44	\$ 9,677.76

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Gestora devengó otros ingresos Financieros como se detalla a continuación:

	2024	2023
Otros Ingresos Financieros	\$ 1,800.00	\$ 5,000.00
Total	\$ 1,800.00	\$ 5,000.00

Ganancias Netas por Cambios en el Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre 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	\$ 20.65	\$ 2,000.00
Total	\$ 20.65	\$ 2,000.00

20. INFORMACIÓN SOBRE CUSTODIA DE VALORES Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre 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 \$ 38,000.00, (\$ 9,000.00, Al 31 de diciembre de 2023).

21. LITIGIOS PENDIENTES

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

22. SANCIONES

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

23. TERCERIZACIÓN DE SERVICIOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 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 31 de diciembre de 2024 y 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 \$96,780.52, y cubrir perdidas de ejercicio anteriores por valor de \$ 4,793.70, 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 \$15,296,245.41 y más de 300 partícipes 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 período, 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.