

Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I

(Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.)

Estados financieros e informe de auditoría emitido por un auditor independiente

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y cifras correspondientes de 2023

Audit & Tax Services, S.A. de C.V.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA I

(Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.)

CONTENIDO

	Página
INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE	1 – 3
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y CIFRAS CORRESPONDIENTES DE 2023	
Balances generales	4
Estados del resultado integral	5
Estados de cambios en el patrimonio	6
Estados de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 – 29

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Asamblea de Participe del
Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I (el Fondo), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2024, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I al 31 de diciembre de 2024 así como sus resultados y sus flujos de efectivo por el año que termino en dicha fecha, de conformidad con las Normas Contables para Fondos de Inversión, emitidas por el Banco Central de Reserva, como se describe en la nota 2 a los estados financieros.

Fundamentos 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 nuestro informe. Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad, junto a los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y el Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis - Base contable

Llamamos la atención sobre la Nota 2 de los estados financieros, en la que se describe las bases de contabilización en relación a que éstos y las notas respectivas del fondo, son preparados de acuerdo con el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión, emitido por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva en El Salvador; el cual constituye una base aceptada de contabilidad distinto a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En consecuencia, estos estados financieros deber ser leídos e interpretados en base a políticas contables detalladas en la nota 2. Las diferencias principales entre la base contable utilizada y las NIIF se presentan en la Nota 32 a los estados financieros. Los estados financieros y sus notas se preparan y publican de conformidad con las prácticas contables contenidas en el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión (NDMC-08) emitida por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otro asunto

Los estados financieros del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I, al 31 de diciembre de 2023 fueron auditados por otro auditor quien en su informe emitido de fecha 29 de febrero de 2024 expresó una opinión favorable.

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

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de acuerdo con el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión, emitido por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador, como se describe en la nota 2 adjunta a los estados financieros y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad del Fondo de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

Responsabilidad de los auditores 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 incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, pueden preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

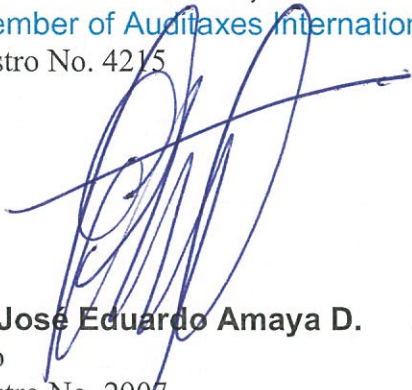
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Fondo.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por el Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Audit & Tax Services, S.A. de C.V.
A member of Auditaxes International LLP,
Registro No. 4215



Lic. José Eduardo Amaya D.
Socio
Registro No. 2907
27 de febrero de 2025
San Salvador, El Salvador



FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA I

(Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.)

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América nota – 2, excepto el número y valor unitario de cuotas de participación)

	Notas	2024	2023
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE		US\$ 644,094.61	US\$ 305,676.58
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	479.74	34.55
Inversiones financieras	7	642,613.61	305,100.69
Otros activos		1,001.26	541.34
TOTAL ACTIVO		US\$ 644,094.61	US\$ 305,676.58
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE		US\$ 255.06	US\$ 260.13
Cuentas por pagar	11 y 12	255.06	260.13
TOTAL PASIVO		US\$ 255.06	US\$ 260.13
PATRIMONIO	15	US\$ 643,839.55	US\$ 305,416.45
Participaciones		629,761.64	300,728.94
Patrimonio restringido		14,077.91	4,687.51
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		US\$ 644,094.61	US\$ 305,676.58
Número de cuotas de participación emitidas y pagadas		619,439	300,026
Valor unitario de cuota de participación		US\$ 1,039.39137872	US\$ 1,017.96659706

Las notas que aparecen de la página 8 a la 29 son parte integral de los estados financieros.



Miguel Alfredo Morales
Contador general



Roberto Arturo Valdivieso
Representante legal



Audit & Tax Services, S.A. de C.V.
Auditor externo
Reg. No. 4215



FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA I

(Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.)

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL

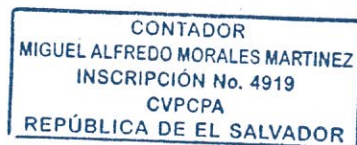
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y POR EL PERIODO DEL 13 DE OCTUBRE (FECHA DE CONSTITUCIÓN) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

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

	Notas	2024	2023
Ingresos de Operación		US\$ 52,756.01	US\$ 5,162.56
Ingresos por Inversiones	16, 18	52,756.01	5,162.56
Gastos de Operación		(3,219.12)	(475.05)
Gastos Financieros por Operaciones con Instrumentos Financieros	18	(502.15)	(211.88)
Gastos por Gestión	20	(2,688.34)	(260.13)
Gastos Generales de Administración y Comités	21	(28.63)	(3.04)
Resultado de Operación		49,536.89	4,687.51
Gastos por Obligaciones con Instituciones Financieras		-	-
Otros Ingresos		-	-
Utilidad del Ejercicio		US\$ 49,536.89	US\$ 4,687.51
Resultado Integral Total del Periodo		US\$ 49,536.89	US\$ 4,687.51
Ganancias por título Participación Básicas (expresada en miles dólares de los Estados Unidos de América por cuota):		0.08	0.02
Beneficios Netos por Cuotas			
Beneficios Netos por Distribuir	15	0.0001	0.002
Nº de cuotas de Participación emitidas y pagadas		619,439	300,026

Las notas que aparecen de la página 8 a la 29 son parte integral de los estados financieros.

Miguel Alfredo Morales
Contador general



Roberto Arturo Valdivieso
Representante legal

Audit & Tax Services, S.A. de C.V.
Auditor externo
Reg. No. 4215



FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA I

(Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

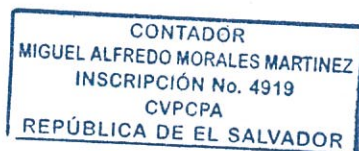
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y POR EL PERIODO DEL 13 DE OCTUBRE (FECHA DE CONSTITUCIÓN) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

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

	Notas	Participaciones	Patrimonio restringido	Patrimonio total
Saldos al 13 de octubre de 2023		US\$ -	US\$ -	US\$ -
Incremento por nueva cuota de participación		300,728.94	-	300,728.94
Utilidad del periodo		-	4,687.51	4,687.51
Saldos al 31 de diciembre de 2023		300,728.94	4,687.51	305,416.45
Incremento por nueva cuota de participación		329,032.70	-	329,032.70
Beneficios distribuidos		-	(40,146.49)	(40,146.49)
Utilidad del periodo		-	49,536.89	49,536.89
Saldos al 31 de diciembre de 2024	15	US\$ 629,761.64	US\$ 14,077.91	US\$ 643,839.55

Las notas que aparecen de la página 8 a la 29 son parte integral de los estados financieros.

Miguel Alfredo Morales
Contador general



Roberto Arturo Valdivieso
Representante legal

Audit & Tax Services, S.A. de C.V.
Auditor externo
Reg. No. 4215



FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA I

(Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

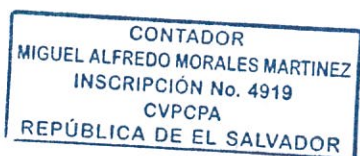
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y POR EL PERIODO DEL 13 DE OCTUBRE (FECHA DE CONSTITUCIÓN) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

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

	Notas	2024	2023
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Intereses recibidos	US\$	43,635.67	US\$ 0.69
Pago a proveedores de servicios		<u>(2,926.77)</u>	<u>(13.58)</u>
Flujo de efectivo neto provisto por (utilizados en) las actividades de operación.		40,708.90	(12.89)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de inversiones financieras		<u>(329,149.92)</u>	<u>(300,681.50)</u>
Flujos de efectivo netos usados en actividades de inversión		(329,149.92)	(300,681.50)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Aporte de los participes		329,032.70	300,728.94
Pago de beneficios de participes		<u>(40,146.49)</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		288,886.21	300,728.94
Incremento neto en el efectivo y equivalente		445.19	34.55
Efectivo y equivalente al inicio del año		34.55	-
Efectivo y equivalente al final del año	6	US\$ 479.74	US\$ 34.55

Las notas que aparecen de la página 8 a la 29 son parte integral de los estados financieros.

Miguel Alfredo Morales
Contador general



Roberto Arturo Valdivieso
Representante legal

Audit & Tax Services, S.A. de C.V.
Auditor externo
Reg. No. 4215



FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA I

(Fondo de Inversión Cerrado, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota – 2, excepto el número y valor unitario de cuotas de participación)

NOTA 1. IDENTIFICACIÓN DEL FONDO

- a) Los estados financieros y las notas que se acompañan corresponden al Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I, el cual fue autorizado según resolución del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero CD-43/2023 de fecha 18 de septiembre de 2023, inscrito bajo el asiento registral número FC-0001-2023. El fondo inicio operaciones el 13 de octubre de 2023 y es administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
- b) Las cifras presentadas en los estados financieros y las de sus notas, tienen su base contable en el Manual de Contabilidad para Fondos de Inversión (NDMC-08), emitida por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador. Los estados financiero-básicos del fondo son:
 - a. Balance general
 - b. Estado del resultado integral
 - c. Estado de cambios en el patrimonio o
 - d. Estado de flujos de efectivo
 - e. Notas a los estados financieros
- c) Los estados financieros que se presentan corresponden al periodo del 01 de enero al 31 de diciembre de 2024.
- d) El Fondo Renta Fija I, es un fondo de inversión cerrado, constituido en El Salvador con domicilio en, Edificio D’CORA- Anexo 2 Boulevard Orden de Malta y Calle Boquerón, urbanización Santa Elena, Antiguo Cuscatlán, La Libertad.
- e) El objetivo del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I, es la inversión en Instrumentos, prioritariamente, de Renta Fija e Instrumentos de manejo de liquidez, como Fondos de Inversión Abiertos, que cumplan con las condiciones mínimas establecidas en el Reglamento de Inversión y se encuentren autorizados para ser transados en el mercado bursátil salvadoreño, tanto del sector público como privado, así como en productos bancarios de alta liquidez. De acuerdo con su política de inversión es un Fondos de Inversión de mediano a largo plazo.

El fondo está dirigido particularmente a personas naturales o jurídicas que buscan rentabilizar sus recursos de mediano a largo plazo y por lo tanto no requieren liquidez inmediata, con un perfil de riesgo moderado, es decir, inversionista con tolerancia media al riesgo y con previo conocimiento o experiencia en el Mercado de Valores.
- f) El Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I ha sido constituido de acuerdo con su política de inversión de mediano a largo plazo.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA I

(Fondo de Inversión Cerrado, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota – 2, excepto el número y valor unitario de cuotas de participación)

- g) Los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 fueron aprobados por Asamblea General de Partícipes del fondo., en acta N° 3 de fecha 27 de febrero de 2025.
- h) 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.

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN

A continuación, se presenta un resumen de las principales políticas contables:

Declaración sobre las bases de preparación

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

Bases de la medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los instrumentos financieros los cuales son medidos al valor razonable.

Moneda funcional y de presentación

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

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA I

(Fondo de Inversión Cerrado, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota – 2, excepto el número y valor unitario de cuotas de participación)

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 administración del Fondo 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 el Fondo y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la administración a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

Cambio en políticas contables

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no se efectuaron cambios en las políticas contables utilizados para la elaboración de los estados financieros.

NOTA 3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se presenta un resumen de las principales políticas contables:

1.1 Efectivo y equivalentes de efectivo.

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo disponible en caja y los depósitos bancarios a la vista; así como 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, y su vencimiento es menor o igual a noventa (90) días calendario desde la fecha de adquisición.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA I

(Fondo de Inversión Cerrado, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota – 2, excepto el número y valor unitario de cuotas de participación)

Para propósitos de presentación, los depósitos a plazo con vencimiento mayor o igual a noventa (90) días calendario se muestran en una línea por separado del Balance General.

1.2 Activos y pasivos financieros

Reconocimiento inicial

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados.

La compra y venta de activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a la fecha de contratación.

En el caso de la compra, los intereses se devengan sobre el activo adquirido y el correspondiente pasivo hasta la fecha de liquidación, cuando el título se transfiere, y en el caso de la venta, los intereses se dejan de acumular hasta la fecha de liquidación.

Las ganancias y pérdidas derivadas de la valorización de los activos y pasivos financieros se incluyen dentro del resultado del ejercicio, en el rubro de ingresos o gastos, según corresponda.

1.3 Comisión por administración

El Fondo calcula y registra en los resultados de forma diaria, las comisiones a favor de la Gestora en concepto de administración del Fondo. Dicha comisión se calcula sobre el valor de patrimonio diario del Fondo, con base en los porcentajes establecidos en el Reglamento del Fondo.

1.4 Ingresos y gastos operacionales

Los ingresos por intereses y rendimientos son reconocidos en el estado del resultado integral sobre la base de lo devengado.

Los gastos del Fondo se reconocen sobre la base de lo devengado incluyendo los costos de transacción incurridos en la adquisición de una inversión.

NOTA 4. POLITICA DE INVERSIÓN

El Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I podrá invertir en lo siguiente:

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA I

(Fondo de Inversión Cerrado, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota – 2, excepto el número y valor unitario de cuotas de participación)

- a) Eurobonos, LETES, CETES, BONOSV, CENELIS, y en general, en cualquier Título emitido o garantizado por el Estado de El Salvador y en Banco Central de Reserva, Reportos, Certificados de depósitos a plazo fijo (entidades locales), cuentas de ahorro y/o corrientes (alta liquidez) (Mínimo 0.00%; Máximo 100% de los activos del Fondo).
- b) Valores de titularización. (Mínimo 0.00%; Máximo el 50% de los activos del fondo de titularización).
- c) Cuotas de participaciones de Fondos Abiertos (Mínimo 0.00%; Máximo el 50% de las cuotas colocadas por otro Fondo).
- d) Cuotas de participaciones de Fondos Cerrados (Mínimo 0.00%; Máximo el 50% de las cuotas colocadas por otro Fondo).
- e) Certificados de inversión (Mínimo 0.00%; Máximo el 80% de los activos del Fondo de Inversión) y
- f) Papel Bursátil (Mínimo 0.00%; Máximo el 80% de los activos del Fondo de Inversión).
- g) Corto plazo desde N-3 (Mínimo 0.00%; Máximo el 100% de los Activos del Fondo de Inversión)
- h) Mediano plazo desde BBB- (Mínimo 0.00%; Máximo el 100% de los Activos del Fondo de Inversión)
- i) Desde BB (Mínimo 0.00%; Máximo el 100% de los Activos del Fondo de Inversión)
- j) Sector Económico Servicios (Mínimo 0.00%; Máximo el 80% de los Activos del Fondo de Inversión)
- k) Sector Económico Comercio (Mínimo 0.00%; Máximo el 80% de los Activos del Fondo de Inversión)
- l) Sector Económico Finanzas (Mínimo 0.00%; Máximo el 80% de los Activos del Fondo de Inversión)
- m) Sector Económico Industrial (Mínimo 0.00%; Máximo el 80% de los Activos del Fondo de Inversión)
- n) Sector Económico Otros (Mínimo 0.00%; Máximo el 80% de los Activos del Fondo de Inversión)
- o) De Origen de Instrumentos locales (Mínimo 0.00%; Máximo el 100% de los Activos del Fondo de Inversión)
- p) De Origen de Instrumentos internacionales (Mínimo 0.00%; Máximo el 80% de los Activos del Fondo de Inversión)

La Gestora podrá realizar operaciones de cobertura con instrumentos derivados, sujetándose a lo establecido en las Normas Técnicas para las Inversiones de los Fondos de Inversión, emitidas por el Banco Central de Reserva.

Asimismo, cuando la ley aplicable lo permita, los recursos del fondo podrán invertirse en valores negociados a través de operadores remotos/intermediarios bursátiles extranjeros, autorizados para operar en las jurisdicciones reconocidas, según su vigencia y de acuerdo con los límites establecidos en el literal c) antes mencionado.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA I

(Fondo de Inversión Cerrado, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota – 2, excepto el número y valor unitario de cuotas de participación)

La inversión en emisiones de oferta pública se realizará a través de mercado primario o secundario por medio de una bolsa de valores salvadoreña, o a través de ventanilla del emisor, siempre y cuando las Normas Técnicas emitidas por el Banco Central de Reserva así lo establezcan.

NOTA 5. GESTIÓN DE LOS RIESGOS FINANCIEROS Y OPERACIONALES

El fondo por su naturaleza está expuesto a varios tipos de riesgos asociados con los riesgos financieros y operaciones, los tipos de riesgos más importantes dentro del Fondo con base en la NRP-11 Normas Técnicas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades de los Mercados Bursátiles son:

Riesgo de Mercado

Se define como la probabilidad de que el Fondo pueda incurrir en pérdidas por efecto de cambios en el precio de mercado de los activos que conforman el portafolio de inversiones. Estos cambios en el precio de los instrumentos pueden presentarse como resultado de variaciones en las tasas de interés y tipos de cambio, y otros eventos de la economía. En el caso del Fondo Cerrado Renta Fija I, estos cambios pueden ser derivados de un cambio del valor al momento de hacer una valoración o tener la de un perito valuador debidamente inscrito ante la Superintendencia del Sistema Financiero.

A continuación, se muestra la posición de riesgos por tasa de interés durante el año 2024:

Fecha	VaR	%	Límite Establecido	¿Cumple política?
ene-24	1,260.09	0.31%	Hasta 15%	Cumple
feb-24	1,617.34	0.32%		Cumple
mar-24	1,794.22	0.32%		Cumple
abr-24	1,954.80	0.32%		Cumple
may-24	1,954.12	0.31%		Cumple
jun-24	1,325.54	0.21%		Cumple
jul-24	1,050.28	0.17%		Cumple
ago-24	907.60	0.14%		Cumple
sep-24	692.60	0.11%		Cumple
oct-24	33.93	0.01%		Cumple
nov-24	37.27	0.01%		Cumple
dic-24	15.59	0.00%		Cumple

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA I

(Fondo de Inversión Cerrado, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota – 2, excepto el número y valor unitario de cuotas de participación)

i) Riesgo de tipo de cambio

Se define como la pérdida potencial como consecuencia de las variaciones de tipo de cambio. A la fecha de los estados financieros, el Fondo no tenía inversiones en moneda diferente a dólares de Estados Unidos de América.

ii) 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. El Fondo no tiene activos ni pasivos financieros no disponibles para la venta.

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.

Activos mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez

El siguiente cuadro muestra el detalle de los activos mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2024:

Bandas (días al vencimiento)	A la vista	Depósito a plazo	Renta Fija
0-30 días	US\$ 479.74	-	-
31-60 días	-	-	-
61-90 días	-	-	-
91-120 días	-	-	-
121-150 días	-	-	-
151-180 días	-	-	-
181-360 días	-	-	-

El siguiente cuadro muestra el detalle de los activos mantenidos para gestionar el riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2023:

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA I

(Fondo de Inversión Cerrado, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota – 2, excepto el número y valor unitario de cuotas de participación)

Bandas (días al vencimiento)	A la vista	Depósito a plazo	Renta Fija
0-30 días	US\$ 34.55	-	-
31-60 días	-	-	-
61-90 días	-	-	-
91-120 días	-	-	-
121-150 días	-	-	-
151-180 días	-	-	-
181-360 días	-	-	US\$ 9.30

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

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA I

(Fondo de Inversión Cerrado, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota – 2, excepto el número y valor unitario de cuotas de participación)

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

a) Activos financieros mantenidos para negociar

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	<u>31 de diciembre de 2024</u>		
Descripción	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable con efecto de resultados:			
Bonos	US\$ 613,755.62	US\$ -	US\$ 613,755.62
Valores de Titularización	28,857.99	-	28,857.99
Total Activos	US\$ 642,613.61	US\$ -	US\$ 642,613.61

	<u>31 de diciembre de 2023</u>		
Descripción	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable con efecto de resultados:			
Bonos	US\$ 305,091.39	US\$ -	US\$ 305,091.39
Lete	9.30	-	9.30
Total Activos	US\$ 305,100.69	US\$ -	US\$ 305,100.69

b) Activos financieros para cobertura de riesgos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no poseía activos financieros para cobertura de riesgos.

iii) Transferencia de activos y pasivos financieros entre los niveles 1 y 2 de la jerarquía del valor razonable. Al cierre de 2024 no se reportan transferencias de activos entre los niveles superiores o inferiores en la jerarquía de valor razonable.

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

Conforme a la Ley de Fondos de Inversión, artículo 102, el proceso de valuación de las inversiones que realicen los fondos se puede realizar tomando los precios de un proveedor

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA I

(Fondo de Inversión Cerrado, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota – 2, excepto el número y valor unitario de cuotas de participación)

autorizado por la Superintendencia, si no existiere un proveedor de precios autorizados, las gestoras podrán definir una metodología para valoración.

La Gestora ha desarrollado una metodología propia para determinar el valor razonable de las inversiones, la cual ha sido sometida a revisión y aprobación por parte de la Superintendencia:

- Para el caso de los títulos valores locales, el valor razonable se determina calculando el valor presente de los flujos futuros en concepto de capital e intereses, mismos que se descuentan a una TIR de familia ponderada como resultado de las transacciones de mercado primario y mercado secundario.
- Para la valuación de valores y otros activos financieros cotizados en mercados internacionales, se utilizarán los precios proporcionados por los sistemas de información financiera internacional reconocidos por la Superintendencia del Sistema Financiero, para nuestro caso utilizaremos Bloomberg.
- Para el caso de los depósitos a plazo, debido a que se trata de instrumentos financieros locales sin cotización, se tomará el valor razonable que equivale a su valor nominal al momento de la adquisición.
- Para el caso de inversiones en Inmuebles, se hace una determinación de Ingresos generados por el inmueble, otros y gastos operativos asociados, resultados operativos, que viene del análisis de flujos libres de caja, tasa de Retorno Estimada que usa métodos de Flujos Descontados y métodos de Capitalización Directa, ratios Financieros a brindar seguimiento como Ratio de Capitalización, Rendimiento Neto de Canon de Arrendamiento, Cobertura del Servicio de la deuda, Ratio de ocupación y deuda a valor del inmueble.
- Para el caso de las operaciones de reporto, el valor razonable corresponde al precio transado.
- Para el caso de los Fondos de Inversión, el valor razonable corresponde al valor cuota publicado a la fecha de corte por la Gestora de Fondos de Inversión.

v) Mediciones de valor razonable utilizando insumos significativos no observables

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se reportan activos financieros categorizados dentro del nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

Riesgo de crédito

Se define como la probabilidad de que el Fondo 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 el Fondo realice inversiones.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA I

(Fondo de Inversión Cerrado, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota – 2, excepto el número y valor unitario de cuotas de participación)

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. Al 31 de diciembre el Fondo poseía el 100% de sus activos en activos financieros con clasificación de riesgo entre AAA y AA- (al 31 diciembre de 2023 el Fondo mantenía el 100% en activos financieros con calificación de riesgo AAA).

i) Activos por Clasificación de riesgos

Para la gestión de riesgo de crédito se diversifica la cartera de inversiones del Fondo con el objeto de reducir el riesgo de impago de un emisor.

Clase de Activo	31 de diciembre de 2024	
	Invertido	Clasificación de Riesgos
Cuentas Corrientes		
Banco de América Central, S.A.	US\$ 479.74	AAA
Renta Fija		
Bonos	613,755.62	AAA
VTHVDOM01	13,674.99	AAA
VTHVFOV04	14,177.62	AA-
VTHVAMS06	1,005.38	AA
Total	US\$ 643,093.35	

Clase de Activo	31 de diciembre de 2023	
	Invertido	Clasificación de Riesgos
Cuentas Corrientes		
Banco de América Central, S.A.	US\$ 34.55	AAA
Renta Fija		
Bonos	305,091.39	AAA
LETE	9.30	AAA
Total	US\$ 305,135.24	

ii) Activos financieros deteriorados

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no se poseían activos financieros deteriorados.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA I

(Fondo de Inversión Cerrado, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota – 2, excepto el número y valor unitario de cuotas de participación)

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 del Fondo.

El Fondo 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 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.

Riesgo de Contraparte

Se define como la posibilidad de pérdida que se puede generar debido al incumplimiento de las obligaciones por parte de la contraparte o entidad con el Fondo negocia una operación, la pérdida puede generarse al momento de la liquidación de una operación debido a situaciones de iliquidez, insolvencia o incapacidad operativa, asimismo, se puede generar por actuaciones impropias, ilegales o deshonestas por alguna de las partes.

Riesgo de Custodia

Es la posibilidad de pérdida que afecte a los valores del Fondo mantenidos en custodia debido a la insolvencia, negligencia, fraude, administración deficiente o el mantenimiento inadecuado de los registros de un custodio.

NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo de la cuenta de efectivo y equivalente al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se encuentra integrado de la siguiente manera:

	2024		2023	
Bancos y otras entidades financieras	US\$	475.37	US\$	34.40
Productos financieros por cobrar		4.37		0.15
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	479.74	US\$	34.55

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no posee efectivo restringido.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA I

(Fondo de Inversión Cerrado, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota – 2, excepto el número y valor unitario de cuotas de participación)

La conciliación del efectivo y equivalentes de efectivo con el estado de flujos de efectivo se muestra a continuación:

	2024		2023	
Cuentas corrientes	US\$	479.74	US\$	34.55
Total de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>479.74</u>		<u>34.55</u>
Saldo de efectivo y equivalentes al efectivo conciliado con el flujo de efectivo	US\$	<u>479.74</u>	US\$	<u>34.55</u>

NOTA 7. INVERSIONES FINANCIERAS

El saldo de la cuenta de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 se encuentra 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	US\$ 3,622.00
Valores de Titularización	Hencorp Valores, Ltda, Titularizadora	VTHVDOM01-8	N/A	3,622.00
Valores de Titularización	Hencorp Valores, Ltda, Titularizadora	VTHVFOV04-13	N/A	3,514.23
Valores de Titularización	Hencorp Valores, Ltda, Titularizadora	VTHVDOM01-9	N/A	3,514.23
Valores de Titularización	Hencorp Valores, Ltda, Titularizadora	VTHVAMS06-1	N/A	503.29
Valores de Titularización	Hencorp Valores, Ltda, Titularizadora	VTHVDOM01-10	N/A	2,015.08
Valores de Titularización	Hencorp Valores, Ltda, Titularizadora	VTHVFOV04-14	N/A	2,015.07
Valores de Titularización	Hencorp Valores, Ltda, Titularizadora	VTHVAMS06-5	N/A	502.09
Valores de Titularización	Hencorp Valores, Ltda, Titularizadora	VTHVDOM01-11	N/A	4,523.69
Valores de Titularización	Hencorp Valores, Ltda, Titularizadora	VTHVFOV04-17	N/A	5,026.32
Bonos Públicos	Ministerio de Hacienda	SV052028-3	N/A	101,900.92
Bonos Públicos	Ministerio de Hacienda	SV072030-2	N/A	101,799.37
Bonos Públicos	Ministerio de Hacienda	SV072030-5	N/A	101,314.70
Bonos Públicos	Ministerio de Hacienda	SV072031-1	N/A	41,755.50
Bonos Públicos	Ministerio de Hacienda	SV072031-2	N/A	61,107.45
Bonos Públicos	Ministerio de Hacienda	SV072031-3	N/A	103,475.06
Bonos Públicos	Ministerio de Hacienda	SV072031-4	N/A	51,374.88
Bonos Públicos	Ministerio de Hacienda	SV072031-5	N/A	51,027.73
		Total		US\$ <u>642,613.61</u>

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA I

(Fondo de Inversión Cerrado, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota – 2, excepto el número y valor unitario de cuotas de participación)

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	US\$ 644,094.61
Pasivo	<u>255.06</u>
Patrimonio	<u>643,839.55</u>
Ingresos	<u>52,756.01</u>
Gastos	<u>3,219.12</u>
Resultado del ejercicio	<u>US\$ 49,536.89</u>

El saldo de la cuenta de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 se encuentra integrado de la siguiente manera:

Tipo de mercado	Emisor	Clase de título	Plazo	Valor razonable
Bonos Publico	Ministerio de Hacienda	SV052028-3	N/A	US\$ 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
		Total		<u>US\$ 305,100.69</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no posee activos financieros cedidos en garantía.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no posee activos financieros pendientes de liquidación.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no ha recibido inversiones en pago.

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR NETAS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el fondo no tiene registrado cuentas por cobrar en sus estados financieros.

NOTA 9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el fondo no tiene registrado propiedades de inversión en sus estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA I

(Fondo de Inversión Cerrado, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota – 2, excepto el número y valor unitario de cuotas de participación)

NOTA 10. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de diciembre del 2024 y 2023, el fondo no tiene registrado pasivos financieros a valor razonable en sus estados financieros.

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR

El saldo de la cuenta por pagar al 31 de diciembre del 2024 y 2023, se encuentra integrado de la siguiente manera:

	2024	2023
Servicios de Terceros	US\$ 5.00	US\$ -
Retenciones de impuesto sobre la renta	0.01	-
Total de cuentas por pagar	<u>US\$ 5.01</u>	<u>US\$ -</u>

NOTA 12. COMISIONES POR PAGAR

Las comisiones por pagar a la Gestora al 31 de diciembre de 2024 ascienden a US\$250.05 y (US\$260.13 en 2023).

Política de remuneración a la Gestora

El Fondo pagará a la Gestora la Comisión por Administración la cual equivale hasta cero punto cuatro mil quinientos veinte por ciento (0.4520%) anual, y que se calcula aplicando dicho porcentaje sobre el valor del patrimonio del Fondo y con base año calendario. La comisión se provisiona diariamente y se paga de forma mensual.

Comisiones pagadas

En el periodo terminado el 31 de diciembre de 2024, el total de las comisiones pagadas a la Gestora es de US\$2,698.43 y al 31 de diciembre de 2023, no se habían pagado comisiones a la Gestora.

NOTA 13. PRÉSTAMOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2024 y 2023, el fondo no tiene registrado préstamos por pagar en sus estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA I

(Fondo de Inversión Cerrado, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota – 2, excepto el número y valor unitario de cuotas de participación)

NOTA 14. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el fondo no tiene registrado provisiones en sus estados financieros.

NOTA 15. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2024 el patrimonio total del Fondo asciende a US\$643,839.55 (US\$305,416.45 en 2023), compuesto por un número de cuotas de participación totalmente emitidas y pagadas de 619,439 (300,026 en 2023) con valor unitario de cuota de participación de 1,039,39137872 (1,017.96659706 en 2023).

El Fondo no recibe aportes en especie; por tanto, las cuotas de participación han sido efectuadas en dinero.

Determinación del valor cuota

El valor cuota del Fondo de Inversión o valor de cierre se determina diariamente, y es expresado en Dólares de los Estados Unidos de América.

El valor de las cuotas de participación se establece dividiendo el valor del patrimonio, sin considerar suscripciones y rescates del día, incluyendo los ingresos y gastos aplicados, entre el número de cuotas suscritas y pagadas, con base a lo establecido en las Normas Técnicas para el Cálculo del Valor de la Cuota de Participación y Asignación de Cuotas de Participación (NDMC-11), emitidas por el Comité de Normas del BCR.

Distribución de rendimiento a favor de los partícipes

El pago de los beneficios a los partícipes se realizará dentro de los 30 días calendario siguientes al respectivo corte contable, y serán beneficiarios de dicho pago aquellos partícipes que se encuentren suscritos como propietarios de cuotas de participación del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I a la fecha de corte.

El pago se realizará a la totalidad de partícipes en una misma fecha. El mecanismo de aviso de pago de beneficios se realizará mediante un hecho relevante publicado en la página web de la Gestora. El pago se ejecutará por medio de CEDEVAL.

El movimiento de las cuotas de participación es el siguiente:

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA I

(Fondo de Inversión Cerrado, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota – 2, excepto el número y valor unitario de cuotas de participación)

	2024	2023
Saldo al inicio del periodo	US\$ 300,026	US\$ -
Incremento por nuevas cuotas de participación	319,413	300,026
Saldo al 31 de diciembre de 2024 y 2023	<u>US\$ 619,439</u>	<u>US\$ 300,026</u>

Beneficios netos por distribuir

De acuerdo con lo que establece la Ley de Fondos de Inversión en su artículo 75, los Fondos Cerrados distribuirán los beneficios netos percibidos durante el ejercicio, de acuerdo con la política de distribución establecida expresamente en sus respectivos Reglamentos Internos.

Se entenderá por beneficio neto percibido, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, beneficios, dividendos y ganancias de capitales efectivamente percibidas, el total de pérdidas y gastos devengados en el período. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los beneficios netos por distribuir ascienden a US\$44.90 y US\$474.30, respectivamente

El Fondo pagará a los Participantes los beneficios netos percibidos durante el periodo, de manera total o parcial, en función de las disponibilidades y la administración de la liquidez.

15.2 Valor unitario de cuotas de participación

Al 31 de diciembre de 2024, el número de cuotas emitidas asciende a 619,439 (300,026 en 2023), y el valor unitario de las cuotas de participación asciende a 1,039.39137872, (1,017.96659706 en 2023).

NOTA 16. INGRESOS POR INTERESES Y DIVIDENDOS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los ingresos por inversiones del Fondo se integran de la siguiente manera:

	2024	2023
Por intereses por depósitos	US\$ 133.04	US\$ 0.69
Por inversiones financieras	52,373.84	5,161.81
Total de ingresos por intereses	<u>US\$ 52,506.88</u>	<u>US\$ 5,162.50</u>

Los ingresos percibidos por concepto de intereses están calculados en base al método de la acumulación y de acuerdo con el tipo de instrumento en que se ha invertido.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA I

(Fondo de Inversión Cerrado, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota – 2, excepto el número y valor unitario de cuotas de participación)

NOTA 17. INGRESOS POR ARRENDAMIENTO

Al 31 de diciembre del 2024 y 2023, el fondo no tiene registrado ingresos por arrendamiento en sus estados financieros.

NOTA 18. GANANCIAS O PERDIDAS EN INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado operaciones de ventas de inversiones financieras.

Ganancia (pérdida) neta por cambios en el valor razonable de las inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo obtuvo los siguientes gastos por valor razonable de inversiones financieras:

	2024	2023
Ingreso por cambios en el valor razonable	US\$ 249.13	US\$ 0.06
Gasto por cambios en el valor razonable	<u>(297.42)</u>	<u>(70.42)</u>
Pérdida neta	<u>US\$ (48.29)</u>	<u>US\$ (70.36)</u>

Otros gastos por operaciones con instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2024 y 2023, el fondo obtuvo gastos por comisiones por valor de US\$135.04 (130.92 en 2023) y por custodia de valores el monto de US\$69.69 (10.54 en 2023).

NOTA 19. GANANCIAS O PERDIDAS NETAS EN PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2024 y 2023, el fondo no tiene registrado ganancias o pérdidas en propiedades de inversión en sus estados financieros.

NOTA 20. GASTOS POR GESTIÓN

Al 31 de diciembre del 2024 y 2023, el saldo de los gastos por gestión se detalla a continuación:

	2024	2023
Gastos por comisión	<u>US\$ 2,688.34</u>	<u>US\$ 260.13</u>
Total de Gastos por Gestión	<u>US\$ 2,688.34</u>	<u>US\$ 260.13</u>

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA I

(Fondo de Inversión Cerrado, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota – 2, excepto el número y valor unitario de cuotas de participación)

NOTA 21. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN Y COMITÉS

Al 31 de diciembre del 2024 y 2023, el saldo de los gastos de administración se detalla a continuación:

	2024	2023
Auditoría externa	US\$ 10.83	US\$ 0.79
Clasificadoras de Riesgo	16.95	2.25
Otros	0.48	-
Otros ML	0.37	-
Total de Gastos Generales de Administración y Comités	US\$ 28.63	US\$ 3.04

NOTA 22. OTROS INGRESOS O GASTOS

Al 31 de diciembre del 2024 y 2023, el fondo no tiene registrado otros ingresos o gastos en sus estados financieros.

NOTA 23. PARTES RELACIONADAS

El Fondo es administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A., la cual es subsidiaria de Hencorp G Holding, S. de R.L., del domicilio de Panamá.

Los principales saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se presentan a continuación:

	2024	2023
Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.		
Gasto por comisión de administración	US\$ 2,688.34	US\$ 260.13
Total de Gastos por Gestión	US\$ 2,688.34	US\$ 260.13
Cuentas por pagar comisiones	US\$ 250.05	US\$ 260.13
Total de Cuentas por pagar	US\$ 250.05	US\$ 260.13

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA I

(Fondo de Inversión Cerrado, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota – 2, excepto el número y valor unitario de cuotas de participación)

NOTA 24. RÉGIMEN FISCAL

a) Régimen Tributario del Fondo

De acuerdo con el artículo 108 de la Ley de Fondos de Inversión, el Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I está exento:

- De la calidad de contribuyente del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios (IVA).
- Del pago del Impuesto sobre la Renta y de cualquier otra clase de impuestos, tasas y contribuciones especiales de carácter fiscal.

No obstante, lo anterior, la Gestora está obligada a presentar declaración del Impuesto sobre la Renta por ejercicio o período impositivo de cada Fondo de Inversión que administre.

b) Régimen Tributario de los partícipes

- Todos los ingresos, réditos o ganancias provenientes de Cuotas de Participación en el Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I obtenidos por los partícipes estarán sujetos al tratamiento tributario aplicable de conformidad a la Ley del Impuesto sobre la Renta, Ley de Fondos de Inversión y demás leyes aplicables.
- El Impuesto sobre la Renta será aplicado al momento en que la Gestora realice cualquier pago al partícipe o al momento que éste rescate sus Cuotas de Participación del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I.

NOTA 25. INFORMACIÓN SOBRE CUSTODIAS DE VALORES Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2024, el fondo 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 US\$628,700.00 (US\$300,010.00 en 2023).

NOTA 26. GARANTÍAS CONSTITUIDAS

De conformidad con lo establecido en el artículo 22 de la Ley de Fondos de Inversión, la Gestora mantendrá vigente en todo momento una garantía en función del patrimonio de los Fondos de Inversión que administra, en beneficio de los partícipes de éstos, para garantizar el cumplimiento de todas las obligaciones a las que está sujeta la Gestora en la administración de los Fondos de Inversión; siempre y cuando el incumplimiento de dichas obligaciones haya causado perjuicio económico a los partícipes de dichos Fondos de Inversión, y que el partícipe haya agotado previamente la gestión administrativa de atención y respuesta al reclamo por parte de la Gestora.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA I

(Fondo de Inversión Cerrado, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota – 2, excepto el número y valor unitario de cuotas de participación)

Dicha garantía se constituye por fianzas emitidas por ASEGURADORA AGRICOLA COMERCIAL, S.A. por un valor de US\$8,110.00 (US\$2,600.00 al 31 de diciembre de 2023) y SEGUROS SURA, SOCIEDAD ANONIMA, por valor total de (US\$583.38 al 31 de diciembre de 2023) a favor de la Central de Deposito de Valores, S.A. de C.V. en su calidad de Representante de los Beneficiarios de la Garantía.

La fianza garantizará: a) El fiel cumplimiento de las disposiciones establecidas tanto en el Reglamento Interno de cada Fondo de Inversión, el Prospecto de Colocación de Cuotas de Participación y el Contrato de Suscripción de Cuotas de Participación; b) La ejecución de las Políticas de Inversión de cada Fondo, y la adecuada mitigación de los límites y excesos de las Inversiones; y c) Cualquier otro incumplimiento de la Gestora, que haya causado perjuicio económico comprobable a los partícipes de los Fondos bajo su administración.

NOTA 27. LIMITES PROHIBICIONES Y EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, El fondo no tiene Excesos de Inversión.

NOTA 28. LITIGIOS PENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no posee litigios judiciales pendientes.

NOTA 29. TERCERIZACIÓN DE SERVICIOS

El Fondo a través de la Gestora, recibe los servicios especializados necesarios para la eficiente operación, de áreas como legal, financiera, operativa, tecnológica, gestión de riesgos, auditoría interna. La Gestora a su vez 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.

NOTA 30. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existían pasivos y activos contingentes del Fondo.

NOTA 31. CALIFICACIÓN DE RIESGO

El presente Fondo cuenta con clasificación de Riesgo, la cual se encuentra anexa al presente prospecto y publicada en el sitio Web de la Gestora (www.hencorpgestora.com), junto con la denominación de la sociedad clasificadora de riesgo.

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FIJA I

(Fondo de Inversión Cerrado, administrado por Hencorp Gestora de Fondos de Inversión, S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica nota – 2, excepto el número y valor unitario de cuotas de participación)

Clasificación de riesgo del Fondo	Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija I
Nombre de la clasificadora de riesgo	Pacific Credit Rating S.A. de C.V.
Clasificación asignada	AAAf
Fecha del informe de clasificación	25 de octubre de 2024
Definición de la clasificación asignada	Los factores de protección que se desprenden de la evaluación de la calidad y diversificación de los activos del portafolio son sobresalientes. Los fondos de inversión agrupados en esta categoría invierten en valores, bienes y demás activos de alta y sobresaliente calidad crediticia y presentan una alta flexibilidad para adaptar su portafolio a las posibles condiciones cambiantes de mercado. La calidad de sus activos es consistente y poco volátil.

NOTA 32. DIFERENCIAS SIGNIFICATIVAS ENTRE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA Y LAS NORMAS EMITIDAS POR EL REGULADOR.

La Administración del Fondo no ha determinado diferencias entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las normas contables para Fondos de Inversión emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

* * * * *

Las notas que aparecen de la página 8 a la 29 son parte integral de los estados financieros.